

GARRIGUES

April 25, 2007

Alex L. de Miranda
Associate
Dechert LLP
160 Queen Victoria Street
London EC4V 4QQ UK

By courier

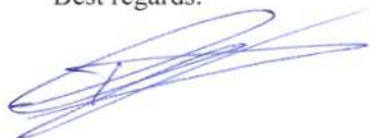
Dear Alex,

As per your request, please find enclosed the following documents regarding AGRO OPPORTUNITIES, S.L., Sole Shareholder Company (hereinafter, "Agro"), duly legalised by means of the Apostille of the Hague Convention of October 5, 1961, in order that you may forward these to the Bermuda council:

- (i) Certified copy of the public deed granted on November 21, 2006 before the Notary Public of Barcelona Mr. Enrique Hernández Gajate, under number 3.530 of his files, in connection with the acquisition of shares of the aforesaid company by ALTIMA AGRO INVESTMENTS S.à.r.l.
- (ii) Certified copy of the public deed granted on November 21, 2006 before the Notary Public Mr. Enrique Hernández Gajate, under number 3.531 of his files, in connection with the designation of the President of the Board of Directors of Agro, among others.
- (iii) Certified copy of the public deed granted on November 21, 2006 before the Notary Public of Barcelona Mr. Enrique Hernández Gajate, under number 3.532 of his files, in connection with the granting of powers of attorney in favour of Mr. Malcolm Ian Goddard.
- (iv) Certified copy of the aforesaid public deeds referred to in sections (i), (ii), and (iii) above.
- (v) Shareholders' Book.

Please do not hesitate to contact us should you have any doubt or query regarding the foregoing.

Best regards.



Pablo Vinageras

c.c.: Ignacio Corbera Dale - *Garrigues, Abogados y Asesores Tributarios* -

Nombre o razón social Altima Agro Investments S.àrl D.N.I. o C.I.F. (Pte)

Nacionalidad LUXEMBURGUESA Domicilio RUE DE MERL, 74 C-2146 LUXEMBURGO

FECHA OPERACION		CONCEPTO	PARTICIPACIONES SOCIALES			OBSERVACIONES
DÍA	Nº		ADQUISICIONES	ENAJENACIONES	SALDO	
21	1801	06 COMPRAVENTA	602		602	Escritura de compraventa de participaciones social autorizada por el Notario de Barcelona D. Enrique Hernández Gajate en fecha 21 de noviembre de 2006, bajo el nº 3.530 de su protocolo. N.ºs 1 a 602, que las incluye.



01/7/2007



TESTIMONIO NOTARIAL.- YO ENRIQUE HERNANDEZ GAJATE,
NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO NOTARIAL DE CATALUÑA,
CON RESIDENCIA EN BARCELONA,DOY FE:_____

Que las fotocopias que preceden reproducen fiel y exactamente los folios 01, 01 vuelto y 2 del Libro Registro de Socios, (que consta de 100 folios, y las fotocopias son las únicas páginas escritas del mismo, del que me ha sido exhibido y devuelto._____

Y para que conste,a instancia de persona interesada,expido el presente en Barcelona, a 12 de abril de 2.007, sobre dos folios de papel timbrado exclusivo para documentos notariales,serie 7V.números 1808161 y el presente..-

0,15
€
SELLO DE
LEGITIMACIONES Y
LEGALIZACIONES



RED SOCIAL RIADA ABOGADOS, S.L.
ESPAÑA

D.N.I. o C.I.F. B-61.910.428
Domicilio ADA DIAGONAL, n° 442 BIS, PLATA 3ª, BARCELONA

Nombre

Apellido

CONCEPTO	PARTICIPACIONES SOCIALES			OBSERVACIONES	FECHA OP	
	ADQUISICIONES	ENAJENACIONES	SALDO		DIA	ME
22 09 06 CONSTRUCCIÓN	602		602	Escritura de constitución autorizada 21 11		
				por el Notario de Barcelona D. Luis Solu-		
				piero Villacampa en fecha 22 de septi-		
				eubre de 2006, bajo el n° 1988 de su		
				protocolo. N°s 1 a 602, ambos inclusive.		
21 11 06 COMPRAVENTA		602		O Escritura de compraventa de partici-		
				paciones sociales autorizada por el		
				Notario de Barcelona D. Enrique Her-		
				nández Gálvez en fecha 21 de noviembre		
				de 2006, bajo el n° 3.530 de su proto-		
				colo. N°s 1 a 602, ambos inclusive		

01/2007



PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7V1841591



A P O S T I L E
(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. País **ESPAÑA**
El presente documento público
2. ha sido firmado por D. ENRIQUE HERNANDEZ GAYTE
3. quien actúa en calidad de Notario, en testimonio de exhibición
de unas páginas del libro de Registro de Socios de KALANTIE
GRUPO DE INVERSIONES, S.L., de fecha 12 de abril de 2007, cuya
firma ha sido extendida en el folio número 7V1808162 de papel
exclusivo para documentos notariales.
4. y está revestido del sello/timbre de su Notaría de
BARCELONA
5. en BARCELONA
6. el día 23 de abril de 2007.
7. por DON FRANCISCO ARMAS OMEDES, Censor Primero de la Junta
Directiva del Colegio Notarial de Cataluña
8. bajo el número: -24839/2007-
9. Sello/timbre :

10. Firma:



Francisco Armas Omedes
Censor Primero

12209

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

Reino Unido

7MP57572976



ENRIQUE HERNÁNDEZ GAJATE
Notario
Rambla de Catalunya, 38 bjs.
08007 BARCELONA
Tel 934 874 422 Fax 934 870 669

NÚMERO TRES MIL QUINIENTOS TREINTA

**COMPRA-VENTA DE PARTICIPACIONES SOCIALES
Y DECLARACION DE CAMBIO DE SOCIO UNICO**

En Barcelona, a veintiuno de noviembre de dos mil seis.

Ante mi, ENRIQUE HERNANDEZ GAJATE, Notario del Ilustre Colegio Notarial de Cataluña, con residencia en la Capital,

COMPARECEN:

De una parte:

DOÑA SOFIA PEREZ RODRIGUEZ, mayor de edad, vecina de Barcelona, con domicilio profesional en Avda. Diagonal, 442, bis. 3ª; y provista de DNI nº. 38441824-S.

De otra parte:

DON PABLO VINAGERAS COBIELLES, de nacionalidad mexicana, mayor de edad, soltero, con domicilio

profesional en Avda. Diagonal, 654, escalera B, 1º;
con autorización de residencia y trabajo en España,
NIE X-3955437-N, en vigor._____

Conozco a los comparecientes._____

INTERVIENEN:_____

a) La primera en representación, -como apoderada- de la compañía mercantil **"RIBALTA ABOGADOS, S. L."**, Sociedad Unipersonal de nacionalidad española, domiciliada en Barcelona, Avenida Diagonal, nº. 422 bis, planta 3ª, constituida por tiempo indefinido y bajo la forma de Sociedad Regular Colectiva, con la denominación **"JUAN RIBALTA & CIA, S. R. C."**, en escritura otorgada en Barcelona, el día 15 de marzo de 1999, ante el Notario Don Tomás Giménez Duart, número 1370 de protocolo, transformada en Sociedad de Responsabilidad Limitada y trasladado su domicilio social, al lugar antes indicado, en escritura otorgada ante el Notario de Barcelona, Don Luís Sampietro Villacampa, el 12 de febrero de 2002, nº. 490 de protocolo, y adoptada su actual denominación social, por cambio de la anterior **"Bufete Ribalta y Asociados, S. L."**, en escritura ante el mismo Notario Sr. Sampietro, el día 1 de agosto de 2003,

7MF7512627



número 2268 de protocolo. Inscrita en el Registro Mercantil de esta provincia, en el tomo 31671, folio 162, hoja número B-194594, inscripción 1ª y siguientes. Tiene el Código de Identificación Fiscal nº. **B-61910428**.

Sus facultades para este acto le resultan del poder otorgado por el Consejero Delegado de la compañía mediante escritura autorizada por el Notario de Barcelona, Sr. Sampietro Villacampa, a 17 de febrero de 2005, nº. 246 de su protocolo, copia auténtica de la cual tengo a la vista y de ella le resultan, para ejercer con su sola firma, y entre otras, las siguientes: "Vender o de cualquier otra forma onerosa enajenar y transmitir las participaciones sociales de las que la Compañía sea titular en cualesquiera sociedad limitada, todas en conjunto, por paquetes o individualizadamente; y todo ello, con los pactos, condiciones y estipulaciones que estime convenientes y por los precios que libremente fije, pudiendo percibir el

precio al contado, confesar su anterior recibo o pactar plazos para su pago, aceptar garantías para el cobro de las cantidades aplazadas, renunciar a las garantías que al efecto señala la Ley, cobrar los aplazamientos y, cancelar en su caso, las garantías establecidas. "._____

ASI RESULTA de la copia exhibida, a la que me remito y de la que doy fe, sin que en lo omitido de la misma figure nada que modifique, condicione o restrinja la inserto, constando en ella haber causado la inscripción 13ª de la hoja abierta a la Sociedad en el Registro Mercantil, y asegurándome la compareciente la plena vigencia de las facultades concedidas._____

b) Y el último en representación, -como apoderado- de la compañía **"ALTIMA AGRO INVESTMENTS SàRL"**, entidad constituida y existente conforme a las leyes y costumbres del Gran Ducado de Luxemburgo, con domicilio social en Luxemburgo, Rue de Merl, 74 L-2146, en trámite de inscripción en el Registro Mercantil._____

Sus facultades para este acto le resultan de poder otorgado por los representantes de la Sociedad Don François Winandy y Don Thierry Jacob,



7MF7512638



06372006

en fecha 17 de noviembre de 2006, ante Don Jean Seckler, Notario del estado del Gran Ducado de Luxemburgo. Tengo a la vista copia auténtica de dicho poder, que considero suficiente a los fines de esta escritura, debidamente apostillada (Convención de La Haya de 5 de octubre de 1961) bajo número 395697106, de la que deduzco reproducción por fotocopia, en cinco folios, que incorporo a esta matriz para formar parte integrante de la misma (UNIDO UNO)._____

Me asegura la vigencia de la sociedad que representa y de las facultades de que usa._____

No aporta el Sr. Vinageras número de identificación fiscal en España de su representada, de cuya circunstancia y posibles consecuencias jurídicas se declaran enterados a tenor de lo previsto en el Real Decreto 1041/2003, de 1 de agosto por el que se regulan determinados censos tributarios y se modifican otras normas relacionadas con la gestión del Impuesto sobre

Actividades Económicas. _____

Y teniendo, a mi juicio, según intervienen, y conforme a su respectivo estatuto personal, que conozco en su parte necesaria, la capacidad legal necesaria para formalizar esta escritura de COMPRAVENTA DE PARTICIPACIONES SOCIALES, Y DECLARACION DE CAMBIO DE SOCIO UNICO, _____

EXPONEN:

1º.- Que "Ribalta Abogados, S. L." es única propietaria de la totalidad de las participaciones sociales de la Compañía mercantil de responsabilidad limitada y condición unipersonal, domiciliada en Barcelona, Avda. Diagonal, 442 bis, 3ª planta, denominada **"KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S. L. "**, constituida por tiempo indefinido en escritura autorizada por el Notario de Barcelona, Don Luís Sampietro Villacampa, a 22 de septiembre de 2006, nº. 1988 de su protocolo. Inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, en fecha 17 de octubre de 2006, en el tomo 38939, folio 67, hoja B-332677, inscripción 1ª. Con Cédula de Identificación Fiscal nº. B-64325160. _____

08/2006

TIMBRE
DEL ESTADO

7157212679



De los Estatutos sociales por los que se rige dicha Compañía transcribo, por creerlo de interés a este otorgamiento, lo siguiente:_____

"Artº. 2º.- La Sociedad tiene por objeto la realización, tanto en España como en el extranjero, de las siguientes actividades:_____

a) La realización de todo tipo de estudios económicos, financieros y comerciales, así como inmobiliarios, incluidos aquellos relativos a la gestión, administración, adquisición, fusión y concentración de empresas, así como la prestación de servicios en relación a gestiones y tramitación de documentación._____

b) La promoción y ejecución de todo tipo de operaciones inmobiliarias, urbanísticas o de ordenación y desarrollo del suelo, ya sea con fines industriales, comerciales o de habitación._____

c) La compra, suscripción, tenencia, gestión, administración, permuta y venta de valores mobiliarios nacionales y extranjeros, por cuenta

propia y sin actividad de intermediación. Se exceptúan las actividades reservadas por la Ley a las Instituciones de Inversión colectiva, así como lo expresamente reservado por la Ley del Mercado de Valores a las Agencias y/o Sociedades de Valores y Bolsa.-----

Artº. 6º.- El capital social se fija en tres mil diez euros (3.010 euros), dividido en 602 participaciones sociales, números 1 al 602, ambos inclusive, de cinco euros (5 euros) de valor nominal cada una de ellas, acumulables e indivisibles."-----

ASI RESULTA de copia auténtica exhibida de la escritura fundacional, a la que me remito y de la que doy fe, de la que asimismo resulta el título de propiedad de las participaciones sociales a favor de la aquí vendedora, única socio constituyente.---

Las participaciones sociales de la Compañía que serán objeto de enajenación en este acto, están libres de todo gravamen, carga o limitación de dominio, dejando yo, el Notario, puesta nota de referencia de esta transmisión, en la copia de la escritura de constitución exhibida.-----

2º.- AUTORIZACION A LA TRANSMISION.- Se estima

06322066



7MF7212580



innecesaria autorización previa alguna por cuanto en esta escritura se transmiten la totalidad de las participaciones sociales. _____

3º.- Que expuesto cuanto antecede, los señores comparecientes, otorgan esta escritura, con arreglo a las siguientes _____

CLAUSULAS : _____

PRIMERA: Doña Sofía Pérez Rodríguez en nombre de "Ribalta Abogados, S. L." **VENDE, CEDE Y TRANSMITE** a Don Pablo Vinageras Cobielles, que **COMPRA, ADQUIERE Y ACEPTA** para su representada, **ALTIMA AGRO INVESTMENTS SàRL**, con todo lo que le sea inherente o accesorio, especialmente la condición de socio, y en el concepto de libre de cargas, las seiscientas dos participaciones sociales de la Compañía "KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S. L.", números 1 al 602, inclusive, por el precio de TRES MIL DIEZ EUROS, que la vendedora confiesa que su

representada las tiene recibidas de la parte compradora, antes de este acto y a entera satisfacción, de cuya cantidad firma la más eficaz carta de pago de la cantidad recibida.——

SEGUNDA: La vendedora responderá del saneamiento legal de los derechos de las participaciones sociales vendidas.——

TERCERA: Todos los gastos, impuestos y arbitrios que se deriven del otorgamiento de esta escritura, serán de cargo y cuenta de la parte compradora.——

CUARTA: Ambas partes solicitan la aplicación a la operación formalizada por esta escritura de la exención fiscal del artículo 108 de la Ley 24/1988, declarando que no está comprendida en ninguno de los supuestos excepcionales de los números 1 y 2 de dicha Disposición, y conforme a lo previsto en el apartado 9 del artículo 45 del R.D.L. 1/1993, de 24 de septiembre, por el que se aprobó el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.——

QUINTA: Previa advertencia a las partes intervinientes del contenido y alcance de la Ley 17/2000, de 29 de diciembre, de la Generalitat de

06/22066



7MF7512681



Cataluña, sobre Equipamientos Comerciales, aseveran los comparecientes bajo su responsabilidad que lo vendido no está incurso en ninguno de los supuestos en ella contemplados.

SEXTA.- DECLARACION DE CAMBIO DE SOCIO UNICO.-

En este acto, Doña Sofia Pérez Rodríguez en su condición de Administrador solidario de la Compañía "KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S. L.", nombrada por tiempo indefinido en la propia escritura fundacional, copia auténtica de la cual tengo a la vista y a cuyos antecedentes me remito, tras declarar su vigencia en el cargo en este acto

DICE, CERTIFICA Y HACE CONSTAR.

A los efectos previstos en el artículo 126 de la vigente Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada, y artículo 203 del Reglamento del Registro Mercantil, que por la compra en esta escritura formalizada "ALTIMA AGRO INVESTMENTS SàRL" es único socio de la compañía "KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S., L.", por lo que la Sociedad

continuará haciendo constar su condición de "UNIPERSONAL", conforme a lo previsto en dicha Ley y, SOLICITA del Sr. Registrador Mercantil haga constar en los Libros legalmente a su cargo la constancia de tal extremo._____

En cumplimiento de las disposiciones del Reglamento del Registro Mercantil tal declaración de unipersonalidad queda complementada con la manifestación que hace la declarante en su condición de Administradora solidaria con facultad certificante y, en lo menester como "certificación" del contenido del Libro Registro de Socios.✓_____

SEPTIMA: Los otorgantes, por su respectivo interés, aprueban el contenido íntegro de esta escritura, aseverando que las transmisiones formalizadas no han generado para la parte transmitente beneficio o plus valía alguno; siendo el precio pactado igual al valor nominal de las participaciones vendidas._____

INVERSION EXTRANJERA.- Para el cumplimiento de la comunicación al Ministerio de Industria, Turismo y Comercio de la inversión exterior el representante de la compradora firma el impreso modelo D-1A, n°. 0556274, del que una vez firmado

7457212682



por mi deduzco reproducción por fotocopia, en un folio, que incorporo a esta matriz (UNIDO DOS).—

Así lo DICEN y OTORGAN, después de hacerles las RESERVAS Y ADVERTENCIAS LEGALES pertinentes, en particular, las de índole fiscal y las contenidas en el Reglamento del Registro Mercantil.—

INFORMACION DE DATOS PERSONALES: De acuerdo con lo establecido en la Ley Orgánica 15/1999, los comparecientes son informados y aceptan la incorporación de sus datos en los ficheros automatizados que existen en la Notaría; datos que serán conservados en la misma con carácter confidencial, amparadas por el secreto de protocolo, sin perjuicio de las remisiones de obligatorio cumplimiento impuestas por la normativa vigente.—

En cumplimiento de lo dispuesto por al Disposición Adicional Tercera de la Ley 8-1989 de 13 de abril, de Tasas y Precios Públicos, incorporo a la presente un folio de papel común debidamente

reintegrado en el que consta la liquidación del Arancel._____

Doy cumplimiento al requisito de la lectura de este instrumento público, de acuerdo con el artículo 25-2 de la Ley Orgánica del Notariado, manifestando los otorgantes, tal como accionan, que han quedado enterados de su contenido, y firman, a mi presencia._____

De todo cuanto se consigna en este instrumento público, extendido en siete folios de papel del Timbre del Estado, exclusivo para documentos notariales, serie 7M, números 5755112, 5755113, 5755114, 5755115, 5755116, 5755117 y el presente que se reconoce, que en unión de la documentación incorporada suman un total de catorce folios, yo el Notario autorizante, de todo, doy fe._____

Aparecen las firmas de los comparecientes. Signado: ENRIQUE HERNÁNDEZ GAJATE. Rubricado. Está el sello de la Notaría._____

____—SIGUEN DOCUMENTOS UNIDOS—_____



7457212503



03/2006



ALTIMA AGRO INVESTMENTS S.à r.l.

Société Anonyme

Siège Social : 25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg

PODER

Altima Agro Investments SàRL , sociedad válidamente constituida y existente conforme a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, con domicilio social en Luxembourg, Rue de Merl, 74 L-2146,, en adelante referida como (la "Sociedad"),

REPRESENTADA POR

Don François WINANDY, de nacionalidad luxemburguesa, mayor de edad, con domicilio profesional en Luxembourg, Avenue de la liberté, 25, L-1931 , con documento de identidad número 701007389096, en vigor;
y Don Thierry JACOB, de nacionalidad francesa, mayor de edad con domicilio profesional en Luxembourg, Avenue de la liberté, 25, L-1931, con documento de identidad número 0604LUX00105, en vigor.

Debidamente autorizados por la Sociedad para actuar mancomunadamente, esto es, con la firma de ambos, para este acto en virtud de los Estatutos Sociales de la Sociedad. Ellos actúan en su calidad de gerentes de la Sociedad.

OTORGAN EN ESTE ACTO poder tan amplio y bastante como sea requerido en derecho en favor de:

Don Ignacio Corbera Dale, de nacionalidad española, mayor de edad, soltero, con domicilio profesional en Barcelona (España), Avda. Diagonal, número 654, Esc. B 1º, y provisto de D.N.I. número 35077819-J, en vigor;

Don Pablo Vinageras Cobielles, de nacionalidad mexicana, mayor de edad, soltero, con domicilio profesional en Barcelona (España), Avda. Diagonal, número 654, Esc. B 1º, y provisto de tarjeta de residencia española X-3955437N, en vigor; y

Don Rafael Martínez-Monche Zaragoza, de nacionalidad española, mayor de edad, soltero,

POWER OF ATTORNEY

Altima Agro Investments SàRL , a company duly organized and validly existing under the Laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at Rue de Merl, 74 L-2146 Luxembourg, hereinafter to be referred to as (the "Company"),

REPRESENTED BY

Mr François WINANDY, a Luxembourg citizen, of legal age, with professional domicile at 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxembourg, bearer of identity card number 701007389096], in force; and

Mr Thierry JACOB, a French citizen, of legal age, with professional domicile at 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxembourg, bearer of passport identity card number 0604LUX00105], in force.

The two of them duly empowered to bind the Company by their joint signature for this purpose by virtue of the articles of association of the Company. They act in their capacity as managers of the Company.

HEREBY GRANT a power of attorney as extensive and sufficient as may be required by law in favor of:

Mr. Ignacio Corbera Dale, a Spanish citizen, of legal age, single, with professional address at Barcelona (Spain), Avda. Diagonal, number 654, Esc. B 1º, bearer of National Identity Card number 35077819-J, in force;

Mr. Pablo Vinageras Cobielles, a Mexican citizen, of legal age, single, with professional address at Barcelona (Spain), Avda. Diagonal, number 654, Esc. B 1º, bearer of foreign Spanish residence card X-3955437N, in force; and

con domicilio profesional en Barcelona (España), Avda. Diagonal, número 654, Esc. B 1º, y provisto de D.N.I. número 46.142.982-Z, en vigor;

para que cualquiera de ellos, actuando por sí solo, con carácter solidario, en nombre y representación de la Sociedad, pueda realizar y ejercitar cualesquiera de las actuaciones y facultades siguientes:

1. Firmar, en calidad de adquirente, un contrato privado de compraventa de participaciones sociales en virtud del cual la Sociedad adquirirá 602 participaciones, de la sociedad española KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L., de 5 euros de valor nominal cada una de ellas, en los términos y condiciones que estimen necesarios o convenientes, realizando cuantas actuaciones y firmando cuantos documentos públicos o privados resulten oportunas al efecto.
2. Comparecer, en calidad de adquirente, ante Notario Público español y realizar cuantas actuaciones sean necesarias y apropiadas, en la fecha que estimen conveniente, para elevar a público el contrato privado de compraventa de acciones referido en el párrafo 1 anterior.
3. Representar a la Sociedad como futuro nuevo socio de la sociedad KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L., y tomar las decisiones relativas a (i) la modificación de estatutos sociales; (ii) la dimisión de los administradores; (iii) la determinación de un nuevo sistema de administración; (iv) el nombramiento de nuevos administradores; (v) cambiar el objeto social; (vi) cambiar la denominación social; (vii) cambiar el domicilio social; y (viii) realizar cualesquiera otras actuaciones que puedan juzgar necesarias o convenientes en relación con las facultades arriba enumeradas.
4. Otorgar y firmar cuantos documentos públicos y privados (incluyendo la apertura de cuentas bancarias y su seguimiento) sean necesarios o convenientes para la formalización de las actuaciones previstas o relacionadas en los párrafos 1 a 3 anteriores, así como realizar cuantas actuaciones sean pertinentes para la consecución de los propósitos ya mencionados sin limitación

12
Mr. Rafael Martínez-Monche Zaragoza, a Spanish citizen, of legal age, single, with professional address at Barcelona (Spain), Avda. Diagonal, number 654, Esc. B 1º, bearer of foreign Spanish residence card 46142982-Z, in force;

so that any of them, acting by his sole act and signature, jointly and severally, in the name and on behalf of the Company, may exercise any of the following actions and authorities:

1. To sign, as transferee, a private share sale and purchase agreement, by means of which the Company shall acquire, 602 shares of the Spanish company KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L., with a nominal value of 5 euros each of them, under the terms and conditions they may deem necessary or convenient, taking any such actions and signing any such private or public documents as they may deem appropriate for this purpose.
2. To appear, as transferee, before a Spanish Public Notary and to take all necessary and proper actions, at the date as they deem advisable, in order to formalize in a public deed the private share sale and purchase agreement referred to in paragraph 1 above.
3. To represent the Company as the future new partner of KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L., and adopt the resolutions regarding the (i) amendment of the By-Laws; (ii) dismissal of Directors; (iii) determination of a new system of the corporate management; (iv) appointment of new Directors; (v) change the corporate purpose; (vi) change the corporate name; (vii) change the registered office; and (viii) carry out any other act as they may deem desirable or necessary in connection with the above listed powers.
4. To sign and execute all public and private documents (including those related to the opening of bank accounts and their follow up) which may be necessary or convenient for the formalization of the purposes



7M57212684



1-3

alguna, pudiendo firmar todos los documentos y formularios necesarios o convenientes exigidos por las autoridades de inversiones extranjeras, fiscales y laborales, para la plena eficacia en España de las actuaciones contempladas en el presente poder.

5. Realizar ante cualesquiera autoridades públicas, organismos o registros competentes todas las actuaciones y otorgar todos los documentos públicos o privados o contratos que los apoderados juzguen, a su entender, necesarios convenientes para dar cumplimiento a lo dispuesto en el presente apoderamiento.

Firmado en Luxemburgo, a 17 de noviembre de 2006.

ALTIMA AGRO INVESTMENTS SàRL

Don François WINANDY,

Don Thierry JACOB,

El abajo firmante

Jean SECKLER 3, Rte de Luxembourg
L-6101 Junglinster LUXEMBOURG

Yo, Jean SECKLER,
, Notario Público del Estado del Gran Ducado de Luxemburgo, declaro que Altima Agro Investments SàRL es una sociedad válidamente constituida conforme a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo y en trámites de inscripción en el Registro Mercantil.

Yo, el Notario Público, he examinado personalmente los Estatutos Sociales de Altima Agro Investments SàRL y confirmo que la Sociedad está legitimada para adquirir, suscribir y tomar participación en el capital social de otras sociedades.

mentioned or listed in points 1 to 3 above, as well as to carry out all the relevant steps and actions for the aforementioned purposes, without limitation, being able to sign all the necessary or convenient documents and forms required by the Spanish foreign transactions, tax and labor authorities in order for the actions contemplated herein to have full effects in Spain.

5. To carry out before any competent public authority, body or Registry all such actions and to execute all such deeds, documents or agreements as the attorney in his sole discretion may consider fit or appropriate to accomplish the acts included herein.

Signed in Luxembourg, on November 17th, 2006.

ALTIMA AGRO INVESTMENTS SàRL

Mr François WINANDY,

Mr Thierry JACOB,

The undersigned

Jean SECKLER , 3, Rte de Luxembourg L-6101 Junglinster

I, Mr. Jean SECKLER, public Notary of the State of the Grand Duchy of Luxembourg, declare that Altima Agro Investments SàRL is a company duly organized and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and that it is in process to be registered in the Commercial Registry.

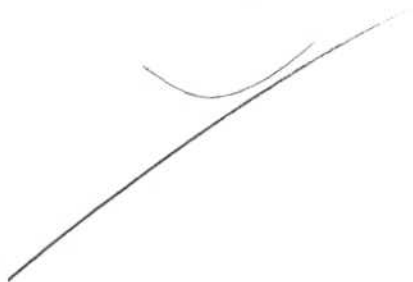
I, the Notary, have personally examined the Memorandum and Articles of Association of Altima Agro Investments SàRL and confirm that the Company is entitled to acquire, subscribe and hold shares of stock in other companies.

1.4

Yo, el Notario Público, también declaro que Altima Agro Investments SàRL ha otorgado este poder ante mí, conforme a las leyes del Estado del Gran Ducado de Luxemburgo, actuando con plena capacidad y que la firma estampada abajo es la auténtica de Don François WINANDY y Don Thierry JACOB.

Yo, el Notario Público, también declaro que Don François WINANDY y Don Thierry JACOB, están autorizados como gerentes de la Sociedad, para representar legalmente a Altima Agro Investments SàRL y para designar los apoderados y otorgarles las facultades referidas como estimen conveniente. En la opinión del Notario Público abajo firmante, los comparecientes Don François WINANDY y Don Thierry JACOB, presentes y en el ejercicio de sus cargos, tienen la capacidad legal necesaria para que dos cualesquiera de ellos, puedan otorgar el presente apoderamiento de forma mancomunada.

Yo, Jean SECKLER, (Notario Público)



I, the Notary, also declare that Altima Agro Investments SàRL has granted this power of attorney before me, according to the Law of the State of the Grand Duchy of Luxembourg, acting in its full capacity and that the signature stamped hereunder is the authentic of Mr François WINANDY and Mr Thierry JACOB.

I, the Notary, also declare that the mentioned Mr François WINANDY, and Mr Thierry JACOB, are authorized, as managers of the Company, to legally represent Altima Agro Investments SàRL and that they are authorized to appoint Attorneys granting them such powers and authorities as they may deem fit. In the opinion of the undersigned Notary, the appearer Mr François WINANDY and Mr Thierry JACOB, herein present and in the exercise of their office, any two of them have the necessary legal capacity to grant this Power of Attorney by their joint signature.

I, Jean SECKLER (the Notary Public)

Junglinster, 17th of November 2006





7757212585

003/2006



UNSECK

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
2. Le présent acte public a été signé par M. Jean Schmit
3. agissant en qualité de Notaire
4. est revêtu du sceau / timbre de
5. à Luxembourg
6. le 17/11/2006
7. par Ministère des Affaires Étrangères
8. sous No 345692106
9. Sceau / timbre
10. Signature



Arlette SCHMIT-WEBER
1er Commis principal
Service des Passeports,
Visas et Légalisations



MINISTERIO
DE INDUSTRIA, TURISMO
Y COMERCIO
DIRECCIÓN GENERAL DE
COMERCIO E INVERSIONES

DECLARACIÓN DE INVERSIÓN EXTRANJERA EN
SOCIEDADES NO COTIZADAS, SUCURSALES Y
OTRAS FORMAS DE INVERSIÓN

UNIR D-1A

Modelo

D-1A

Declaración N°: 0556274

Datos de la empresa española
objeto de la inversión

II

Datos del inversor

III

Datos de la
inversión extranjera

IV

Diligencias

¿Es rectificación?: Sí ☐ No ☒

En caso afirmativo indique el número del TEI, MCIA o D-1A a rectificar:

Si la inversión requiere declaración previa indique:
DP-1 n° Fecha:

¿Está afectada la inversión que se declara por un régimen especial? Sí ☐ No ☐

En caso afirmativo, ¿Ha cumplido la legislación sectorial específica? Sí ☐ No ☐

¿Requiere autorización? Sí ☐ No ☐ Fecha:

D-1B de procedencia
N°
N°
N°
N°

1. Razón social: **KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L., SOCIEDAD UNIPERSONAL** NIF: **B-64.325.160**

Calle/Plaza/Avda: **AVDA. DIAGONAL** Número: **442 bis**

Código Postal: **08037** Municipio: **BARCELONA** Provincia: **BARCELONA**

Actividad principal: **ACTIV. AUXILIARES A LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA** CNAE: **67.13** Holding sociedades españolas ☐ extranjeras ☐

CNAE principal de las filiales:

2. Forma jurídica y participación en otras sociedades españolas
Forma jurídica: **01**
Número de empresas participadas: **1**

3. Datos económicos

	Antes de la inversión	Después de la inversión
3.1. Capital social/Dotación	3.010 €	3.010 €
3.2. Fondos propios	3.010 €	3.010 €
3.3. Porcentaje de participación extranjera	0%	100%

4. Titular de la inversión
Apellidos y nombre o razón social: **ALTIMA AGRO INVESTMENTS S. de R.L.**

Domicilio: **AVENUE DE LA LIBERTÉ, 25 (L-1931)**

País: **LUXEMBURGO** Cód. País: **L**

5. Participación en la empresa española

	Antes inversión	Después invers.
Porcentaje	0%	100%
Acceso al Consejo de Administración	Sí ☐ No ☒	Sí ☒ No ☐

6. Principales titulares últimos del titular de la inversión

	Bolsa	País	Particip. en el titular (%)
6.1	☐	☐	☐
6.2	☐	☐	☐
6.3	☐	☐	☐
6.4	☐	☐	☐

7. Operación: Clase **03** Fecha de realización **21/11/2006** Importe nominal **3.010 €** Importe efectivo **3.010 €**

8. CC.AA.
Código **09** Porcentaje **100%**

9. En caso de adquisición, indíquese el número de transmitentes, su nombre o razón social y su país de residencia

Número de transmitentes: **1**

Apellidos y nombre o razón social: **RIBATA ABOGADOS, S.L., SOCIEDAD UNIPERSONAL** País: **ES**

10. Medios de aportación

Código	Importe	Código	Importe
01	3.010 €		

11. Razón de la inversión: **01**

12. Declaración: Don/D^a MALCOLM IAN GODDARD con domicilio en **BARCELONA** calle **AVDA. DIAGONAL 442 bis** n° **442 bis** con DNI n° **033913672 (pasaporte)** en nombre propio o en representación de **KALANIE GRUPO DE INVERSIONES**

Suscribo los datos de esta declaración

BARCELONA a **21** de **NOVIEMBRE** de **2006**

13. Diligencia del fedatario público

Doy fe de que no existe contradicción entre los datos que figuran en esta declaración y el documento público por mi autorizado.

Fecha: **21/11/06** N° de protocolo: **3530**

Nombre, dirección y teléfono del fedatario público:
NOT. ENRIQUE HERNÁNDEZ GAJATE
C/ Rambla de Cataluña, 38, bajos
08007 - BARCELONA
hgajate@notariado.org
93.487.44-22

14. Apellidos y nombre o razón social, NIF y domicilio para notificaciones:
GARRIGUES ABOGADOS Y ASESORES TRIBUTARIOS
D. IGNACIO CORBERA DAE
AVDA. DIAGONAL 654, ESC. B, 1º pl.

Código Postal: **08034** Teléfono: **93.253.37.00**



03/2006

COLECCIÓN



7M57212586

Y UNID TRES

ENRIQUE HERNANDEZ GAJATE
7934410P
RB DE CATALUÑA 38 Pl.8
08007 BARCELONA
Tf: 934874422 Fax: 934870669
E-Mail: hgajate@notariado.org

Serie.....:A
NºFactura.:003530
Fecha:21/11/2006

NºProtocolo :003530/06

Firma .: 21/11/2006

Folios : 14

Concepto:COMPRAVENTA DE PARTICIPACIONES DE SOCIEDAD LIMITADA

Cliente:ALTIMA AGRO INVESTMENTS SARL
AVDA DIAGONAL 442 BIS -BARCELONA-

NIF/CIF

Aran.	DERECHOS		BASES	%	HONORARIOS
1.0	Honorarios sin Cuantía	72,12	3.010,00	0,00	90,15
2.0	Honorarios con Cuantía	90,15			
2.0	Honorarios sin IVA	0,00			
4.0	Copias Autorizadas	37,56			
4.0	Copias Simples	25,24			
7.0	Folios	60,10			
6.0	Salida	0,00			
5.0	Testimonios	9,02			
6.0	Otros Derechos	60,00			
	Información Registral	0,00			
Norma 8ª	Legitimaciones	0,00			
	SUPLIDOS				
	Papel	4,20			
	Otros	0,00			
	Suplidos con I.V.A.	0,00			
5.0	Locomoción	0,00			

TOTALES

TOTAL DERECHOS	354,19
TOTAL SUPLIDOS	4,20
BASE IMPONIBLE IVA	354,19
IVA (16,00)	56,67
BASE IMPONIBLE RET.	354,19
RETENCIÓN (00,00)	0,00

LIQUIDO	415,06
---------	--------

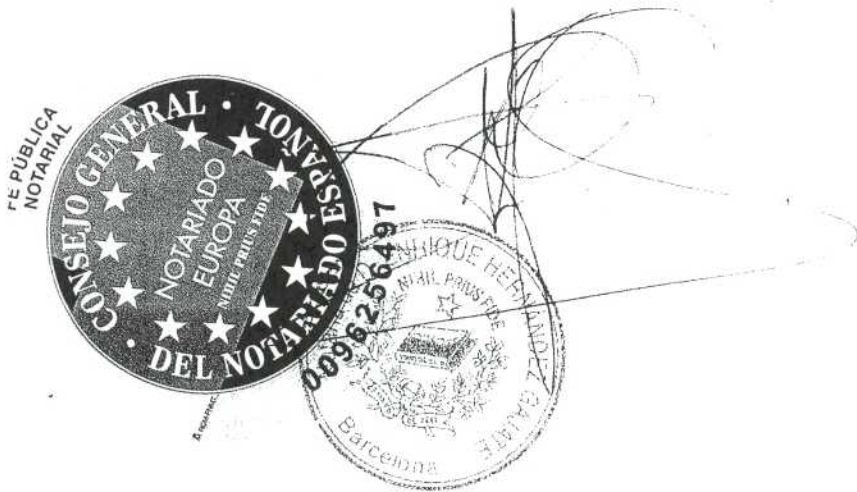
Recibí,



EN EL CASO DE QUE DESEE, HACER EL INGRESO POR CUENTA BANCARIA, LE FALICITAMOS DICHAS CUENTAS:
2013-0691-31-020007700

Norma general décima del Real Decreto 1.426/89, de 17 de Noviembre, BOE 28/11/89: Los interesados podrán impugnar esta minuta dentro del plazo de 15 días hábiles siguientes al de su notificación o entrega. La impugnación deberá presentarse ante el propio Notario o directamente a la Junta Directiva del Colegio Notarial correspondiente.

ES PRIMERA COPIA, que anoto en su matriz, con la que concuerda en BARCELONA, a veintidós de noviembre de dos mil seis, y a utilidad de LA PARTE COMPRADORA, la expido en once folios de papel exclusivo para documentos notariales serie 7M, y números correlativos en orden ascendente del primero al presente. Doy fé.



 Departament d'Economia i Finances
Direcció General de Tributs

Delegació Barcelona

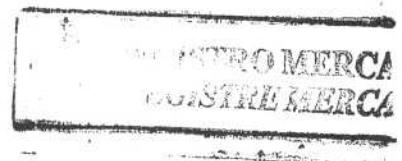
Lloc i data: Barcelona, 28 de Novembre de 2006
Document:

3530 21/11/2006 Hernández Gajate, Enrique
Núm. de presentació: 20060000948262

Per la declaració liquidació de l'impost corresponent a aquest document s'han presentat les autoliquidacions amb els números de justificant que es relacionen i, si s'escau, s'ha acreditat el seu pagament segons la validació mecànica en el seu peu.

S'ha presentat còpia del document que es conserva en aquesta oficina per a la comprovació de l'autoliquidació i, si s'escau, rectificació o pràctica de la liquidació o liquidacions complementàries que siguin procedents.

6040052275293	---	---
---	---	---
---	---	---
---	---	---
---	---	---
---	---	---
---	---	---





03/2006

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA
REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA

060/2701

AGRO OPPORTUNITIES SL

NOTA DE INSCRIPCION RELATIVA A LA PRECEDENTE
 ESCRITURA N° 3530/2006, DEL NOTARIO DON/ÑA E.
 HERNANDEZ GAJATE.

Subsanados el/los defecto/s-causas impeditivas
 de la inscripción señalado/s en la/s nota/s de
 calificación de fecha/s 14 de Diciembre de 2006.

Previo examen y calificación del precedente
 documento al amparo del art.18 del Código de
 Comercio y 6 del Reglamento del Registro Mercantil,
 queda INSCRITO PARCIALMENTE, en fecha 13 de Febrero
 de 2007, con la excepción que se dirá en el TOMO
 38939, FOLIO 71, HOJA B 332677, INSCRIPCION 2, junto
 con documento debidamente apostillado, que queda
 archivado en este Registro en el legajo a-v) con el
 número 173/07.

NO PRACTICADA operación alguna en cuanto a la
 compraventa de participaciones, al haberse así
 solicitado mediante instancia que queda archivada en
 este Registro en el legajo y con el número antes
 citado.

Realizada la verificación prevista en el
 artículo 2. 3.a) de la Resolución de la Conselleria
 d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya
 de 13 de febrero de 2006.

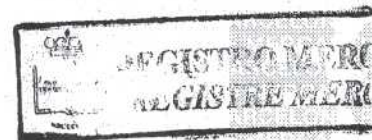
De conformidad con los artículos 333 RH y 80
 RRM, SE HACE CONSTAR, que según resulta de los
 archivos informáticos del registro (artículos 12 y
 79 RRM), la hoja registral de la entidad no se halla
 sujeta a cierre registral alguno, ni en la misma
 consta extendido asiento relativo a quiebra,
 suspensión de pagos, concurso de acreedores o
 disolución.

A efectos de la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de
 diciembre, de Protección de Datos de Carácter
 Personal, se hace constar que los datos personales
 expresados en el título inscribible y los de su
 representante, han sido incorporados a los libros de
 este Registro y a los ficheros informatizados que se
 llevan en base a dichos libros, en cumplimiento de
 la legislación reguladora de dicha Institución. En
 cuanto resulte compatible con la legislación
 específica de ésta, se reconoce a los interesados
 los derechos establecidos en la Ley Orgánica citada.

BARCELONA, 13 de Febrero de 2007
 EL REGISTRADOR

ONA
 114







03/2006

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA
REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA

060/27015318

AGRO OPPORTUNITIES SL

DA3.L 8/89

Base de cuantía declarada

Arancel: 2,13,18,20 a 23, 25 y 26

Honorarios: 92,27 euros



REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

PIA ES COPIA

COPIA ES COPIA

ES COPIA

ES COPIA

COPIA ES COPIA

ES COPIA ES COPIA

SOLICITUD DE DESPACHO PARCIAL
SOL· LICITUD DE DESPATX PARCIAL

7F7212589

ILMO.SR.REGISTRADOR DE LA PROPIEDAD Y MERCANTIL DE BARCELONA.
IL·LM SR.REGISTRADOR DE LA PROPIETAT I MERCANTIL DE BARCELONA.

03/2006

D./Dña.....ANA FABRA
El Sr./La Sra.
domiciliado/a enC/ CASTELAO 167 B 2 D 3º
domiciliat / da a
....., con D.N.I nº46346382W
amb D.N.I núm

a V.S EXPONE:

us EXPOSA:

Que, con arreglo a lo dispuesto en el Artículo 63 del Reglamento del Registro Mercantil.
Que, d'acord amb el que disposa l'article 63 del Reglament del Registre Mercantil.

SOLICITA: que se despache el documento referente a la empresa.....KALAM'E GRUPO
SOL· LICITA: que es despatxi el document referent a l'empresa
DE INVERSIONES, SL

Notario Sr.D.....HERNÁNDEZ GAJATE
Notari Sr./Sra.
Presentante D./Dña.....ANA FABRA
Presentador/a Sr./Sra.
sin los siguientes pactos o estipulaciones:
sense els següents pactes o estipulacions:

1º/1er Compra venta de participaciones sociales

2º/ 2on

3º/ 3er

En/A.....Barcelona....., 30 de/d'.....enero..... de/de.....2007.

Firma:

Signatura:

La presente solicitud ha sido firmada en el día de hoy. Identifico al presentante que me exhibe 2
La present sol· licitud ha estat signada en el dia d'avui. Identifico al presentador que m' exhibeix 2
su D.N.I. nº:
el seu D.N.I. núm: 46346382 - W

En Barcelona, a30..... de Enero..... de2007..
A Barcelona, d' de

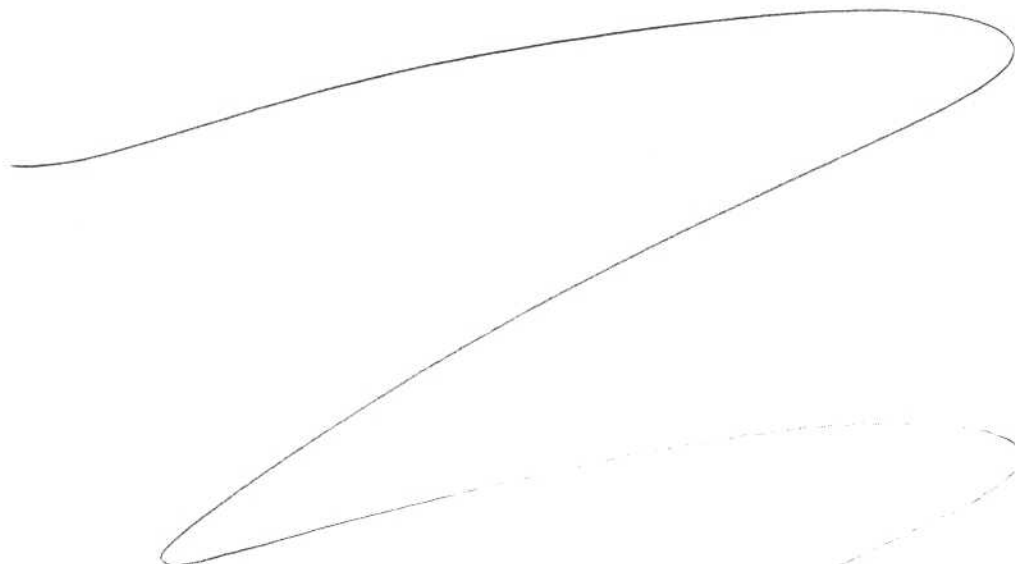
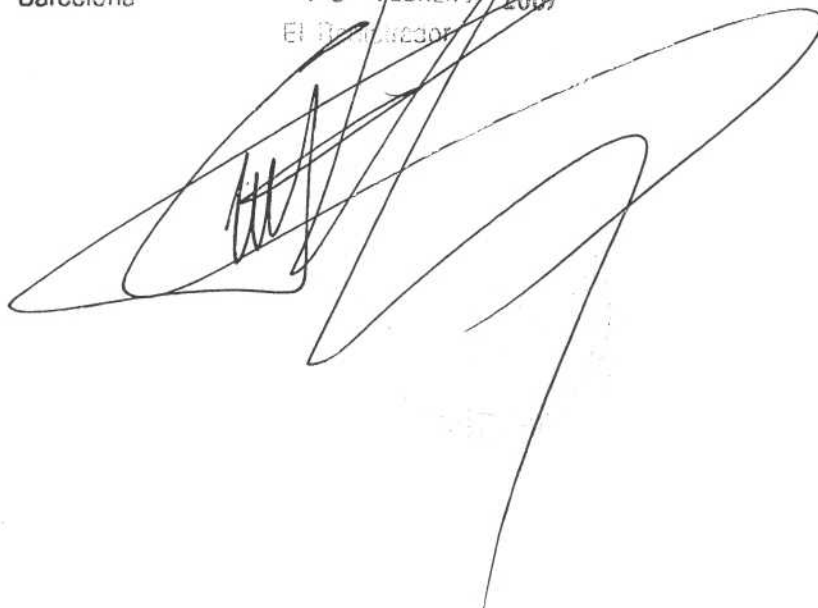
EL REGISTRADOR



REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

EL REGISTRADOR MERCANTIL DE BARCELONA QUE SUSCRIBE,
CERTIFICA Que el/La que se presenta con el sello
de este Registro es/son el/los de los documento/s
originales archivado/s en estaRegistry en la carpeta nº
folio hoja nº Inscripción
Barcelona 13 FEBRERO 2007

El Registrador





7F7212592

03/2006

0,15 €



0,15 €

TESTIMONIO NOTARIAL-YO ENRIQUE HERNANDEZ GAJATE, NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO NOTARIAL DE CATALUÑA, CON RESIDENCIA EN BARCELONA, DOY FE:_____

Que las fotocopias que preceden reproducen fiel y exactamente el original del documento que tengo a la vista, y con el que he cotejado debidamente aquellas._____

Y para que así conste, a instancia de persona interesada, expido este testimonio en Barcelona, a 16 de abril de 2007, sobre diecisiete folios de papel timbrado exclusivo para documentos notariales, serie 7 F números correlativos en orden ascendente del primero al presente .-



A P O S T I L L E

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. País **ESPAÑA**-----
El presente documento público-----
2. ha sido firmado por D. ENRIQUE HERNANDEZ GAJATE-----
3. quien actúa en calidad de Notario, en testimonio de exhibición-
de copia de escritura de Compra-Venta de Participaciones So-----
ciales y Declaración de Cambio de Socio Unico, número 3530/-----
2006, otorgada por RIBALTA ABOGADOS, S.L. y ALTIMA AGRO IN-----
VESTMENTS SàRL, de fecha 16 de abril de 2007.-----
4. y está revestido del sello/timbre de su Notaría de -----
BARCELONA-----

CERTIFICADO

5. en BARCELONA----- 6. el día 23 de abril de 2007.-----
7. por DON FRANCISCO ARMAS OMEDES, Censor Primero de la Junta-----
Directiva del Colegio Notarial de Cataluña-----
8. bajo el número: -24835/2007-----
9. Sello/timbre : 10. Firma:



Francisco Armas Omedes
Censor Primero



03/2006

Registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg



R F 7 C 1 2 3 S

EXTRAIT

Altima Agro Investments S.à r.l.

Numéro d'immatriculation : B 122396

Date d'immatriculation/d'inscription : 15/12/2006

Dénomination(s) ou raison(s) sociale(s) :

Altima Agro Investments S.à r.l.

Forme juridique : Société à responsabilité limitée

Siège social :

25, Avenue de la Liberté
L - 1931 Luxembourg

Indication de l'objet social : La Société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que le contrôle, la gestion et la mise en valeur de ces participations. La Société pourra acquérir tous titres et droits par voie de participation, de souscription, de négociation ou de toute autre manière, participer à l'établissement, à la mise en valeur et au contrôle de toutes sociétés ou entreprises, et leur fournir toute assistance. La Société pourra exercer une activité industrielle et tenir un établissement commercial ouvert au public. D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ... (*)

Capital social / fonds social :

Montant : 17.000 USD

Etat de libération: Entièrement libéré

Date de constitution : 13/11/2006

Durée :

Illimitée

Exercice social :

Par exception, l'exercice social ayant débuté en date du 13/11/2006 se terminera en date du 31/12/2007.

Du: 01/01 au: 31/12

Associé(s) :

Dénomination ou raison sociale : Altima Global Special Situations Master Fund Ltd

Forme juridique : Ltd

Numéro d'immatriculation : Caïmanes, Iles 150089 RCS des Iles Caymans

Siège social de la personne morale :

South Church Street, KY - Grand Cayman

Parts détenues : 170





R F C 12 S

03/2006

Administrateur(s)/gérant(s) :

Régime de signature statutaire : Envers les tiers, la société est valablement engagée par la signature de son Gérant unique ou, en cas de pluralité de Gérants, par la signature conjointe de deux membres du Conseil de Gérance. Dans l'éventualité où deux catégories de Gérants sont créées, la Société sera obligatoirement engagée par la signature conjointe d'un Gérant de catégorie A et d'un Gérant de catégorie B.

Organe : Conseil de gérance

Nom : WINANDY Prénom(s) : François

Fonction : Gérant

Adresse privée ou professionnelle de la personne physique :

25, Avenue de la Liberté, L - 1931 Luxembourg

Durée du mandat : Indéterminée Date de nomination : 13/11/2006

Nom : GEHLEN Prénom(s) : Mireille

Fonction : Gérant

Adresse privée ou professionnelle de la personne physique :

25, Avenue de la Liberté, L - 1931 Luxembourg

Durée du mandat : Indéterminée Date de nomination : 13/11/2006

Nom : JACOB Prénom(s) : Thierry

Fonction : Gérant

Adresse privée ou professionnelle de la personne physique :

25, Avenue de la Liberté, L - 1931 Luxembourg

Durée du mandat : Indéterminée Date de nomination : 13/11/2006

(*) Extrait de l'inscription : Pour le détail prière de se reporter au dossier.

Pour extrait conforme (1)

Luxembourg, le 19/01/2007

Pour le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés

Dina MILHEIRO PEREIRA

¹ En application de l'article 21 paragraphe 2 de la loi du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises et l'article 21 du règlement grand-ducal du 23 janvier 2003 portant exécution de la loi du 19 décembre 2002, le présent extrait reprend au moins la situation à jour des données communiquées au registre de commerce et des sociétés jusqu'à trois jours avant la date d'émission dudit extrait. Si une modification a été notifiée au registre de commerce et des sociétés entre temps, il se peut qu'elle n'ait pas été prise en compte lors de l'émission de l'extrait.



APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg

Le présent acte public

2. a été signé par D. M. Ineiva Pereira

3. agissant en qualité de Employé RLS

4. est revêtu du sceau / timbre de

Attesté 22 JAN. 2007

5. à Luxembourg

6. le

7. par Ministère des Affaires Etrangères

8. sous No 2511A107

9. Sceau / timbre:

10. Signature



Arlette SCHMIT-WEBER
1er Commis principal
Service des Passeports,
Visas et Légalisations

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

EL REGISTRADOR MERCANTIL DE BARCELONA QUE SUSCRIBE,
CERTIFICA, Que en el día 2 de febrero de 2007, he visto con el sello
de este Registro el/los documento/s original/es archivado/s en este Registro, relacionado/s al tomo 38835,
folio 71, hoja n.º B-332677, inscripción 2ª.
Barcelona

13 FEBRERO 2007
El Registrador

[Handwritten signature]



12209

R.U

745745637
745745637



ENRIQUE HERNÁNDEZ GAJATE
Notario
Rambla de Catalunya, 38 bjs.
08007 BARCELONA
Tel 934 874 422 Fax 934 870 669

NÚMERO TRES MIL QUINIENTOS TREINTA Y UNO
CAMBIO DE DENOMINACION, DE OBJETO SOCIAL Y
TRASLADO DE DOMICILIO
MODIFICACION DEL SISTEMA DE ADMINISTRACION
SOCIAL, CESES Y NOMBRAMIENTOS

En Barcelona, a veintiuno de noviembre de dos
mil seis.

Ante mi, ENRIQUE HERNANDEZ GAJATE, Notario del
Ilustre Colegio Notarial de Cataluña, con
residencia en la Capital,

COMPARECE:

DON PABLO VINAGERAS COBIELLES, de nacionalidad
mexicana, mayor de edad, soltero, con domicilio
profesional en Avda. Diagonal, 654, escalera B, 1º;
con autorización de residencia y trabajo en España,
NIE X-3955437-N, en vigor.

Conozco al compareciente.

INTERVIENE en nombre y representación, -como
Vicesecretario no miembro del Consejo de

Administración, recién nombrado- de la Compañía mercantil de responsabilidad limitada y condición UNIPERSONAL, domiciliada en Barcelona, Avda. Diagonal, 442 bis, 3ª planta (y después de este otorgamiento en Avda. Diagonal, 654, escalera B, 1ª planta, de la ciudad), denominada "**KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S. L.**" (y después de este otorgamiento "**AGRO OPPORTUNITIES, S. L.**"), constituida por tiempo indefinido en escritura autorizada por el Notario de Barcelona, Don Luís Sampietro Villacampa, a 22 de septiembre de 2006, nº. 1988 de su protocolo. Inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, en fecha 17 de octubre de 2006, en el tomo 38939, folio 67, hoja B-332677, inscripción 1ª. Con Cédula de Identificación Fiscal nº. B-64325160. ✓ _____

Está el compareciente especialmente autorizado para este acto: _____

a).- Por la decisión adoptada en el domicilio social por el socio único el día 21 de noviembre de 2006, ✓ en ejercicio de las competencias atribuidas a la Junta General de socios. _____

b).- Por acuerdo unánime adoptado por el Consejo de Administración en sesión celebrada en Barcelona

7457456386
7F7212306

06/2006

el día 21 de noviembre de 2006 con asistencia presente o representada de Don Joseph Carvin, Don Simón Corney y Don Malcolm Ian Goddard, que constituyen la totalidad de los componentes del Consejo de Administración. _____

Del acta de dicha toma de decisión y sesión del Consejo, la última presidida por el Sr. Goddard, asistido por Don Pablo Vinageras Cobielles, como Vicesecretario del Consejo y firmada por ellos, se me entrega y dejo unida a la presente (UNIDO UNO), certificación extendida en cinco folios, expedida por el compareciente, como Vicesecretario no Consejero del Consejo de Administración, con el Vº Bº del Presidente del Consejo, Don Malcolm Ian Goddard, cuyas firmas legitimo. _____

Por lo expuesto, tiene, a mi juicio, según interviene, la capacidad legal necesaria para este acto, y dando cumplimiento a la referida toma de decisión y acuerdos. _____

DICE:

PRIMERO: En cumplimiento de la decisión adoptada por el socio único:_____

a) Queda aceptada la dimisión presentada, mediante cartas de esta fecha, por DOÑA SOFIA PEREZ / RODRIGUEZ y DON ALVARO BERTRAN FARGA, de sus respectivos cargos de Administradores solidarios de la sociedad, agradeciéndoles los servicios prestados y aprobándose su gestión._____

Me entrega el compareciente sendas cartas de renuncia de los Sres. Pérez y Bertrán, que incorporo a esta matriz (UNIDOS DOS y TRES), legitimando yo, el Notario sus firmas, en las que por demás, a tenor de lo previsto en el artículo 111 del Reglamento del Registro Mercantil se dan por enterados de su cese._____

b) Queda determinado como nuevo sistema de administración social el Consejo de Administración, integrado por tres miembros. /_____

c) Se nombran miembros del Consejo de Administración, por plazo indefinido, a los señores: DON JOSEPH CARVIN, DON SIMON CORNEY y DON MALCOLM IAN GODDARD._____

Dichos señores, de las circunstancias personales que constan en la certificación unida han aceptado

7757252807

TIMBRE
DEL ES

el cargo mediante cartas separadas, de esta misma fecha, que han quedado unidas al acta levantada de la toma de decisión que aquí se cumplimenta, con manifestación de no hallarse incursos en incompatibilidad legal ni estatutaria alguna, en especial las de la Ley 5/2006, de 5 de abril.——

d) Cambia la denominación social adoptando la de "AGRO OPPORTUNITIES, S. L.", y, consecuentemente, modifica el artículo 1 de los Estatutos sociales en los términos que se transcriben en el acuerdo "Cuarto" de la certificación protocolizada.——

Me entrega el compareciente para su unión a la presente, lo que hago (UNIDO CUATRO), certificación expedida por el Registro Mercantil Central en fecha 16 de noviembre de 2006 acreditativo de que la nueva denominación adoptada no figura registrada a favor de ninguna otra entidad.——

e) Se cambia el objeto social y se adopta el que consta en la decisión "Quinta" de la

certificación unida, modificándose en consecuencia el texto del artículo 2º de los Estatutos sociales el que queda con el que asimismo resulta de dicha decisión, cuya transcripción se omite aquí en gracia a la brevedad.-----

f) Traslada el domicilio social, actualmente en Barcelona, Avda. Diagonal, 442 bis, 3ª planta, al también de Barcelona, Avda. Diagonal, 654, escalera B, 1ª planta, modificándose en consecuencia el texto del artículo 3º de los Estatutos sociales el que queda con el que asimismo resulta de dicha decisión, cuya transcripción se omite aquí en gracia a la brevedad.-----

SEGUNDO: En cumplimiento de los acuerdos del Consejo:-----

a) Se designa a DON MALCOLM IAN GODDARD para el cargo de Presidente del Consejo de Administración.

Dicho señor tiene aceptado el cargo al haber dado el visto bueno a la certificación unida.-----

b) Se designa DON IGNACIO CORBERA DALE, de nacionalidad española, mayor de edad, soltero, con domicilio profesional en Barcelona, Avda. Diagonal, 654, escalera B, 1ª planta, con DNI nº. 35077819-J para el cargo de Secretario no Consejero del

7MF7256308



Consejo de Administración. _____

c) Se nombra a DON PABLO VINAGERAS COBIELLES, de las circunstancias personales de la comparecencia, para el cargo de Vice-Secretario no Consejero del Consejo de Administración. _____

Los Sres. Corbera y Vinageras han aceptado el cargo mediante cartas separadas de esta fecha, que me entrega el compareciente para su incorporación a la presente, lo que efectúo (UNIDOS CINCO y SEIS), legitimando yo, el Notario, las firmas que las autorizan, y constando en la declaración pertinente no hallarse afectos a incompatibilidad legal alguna para su ejercicio, en especial las de la Ley 5/2006, de 5 de abril. _____

TERCERO: INSCRIPCION PARCIAL.- De conformidad con lo establecido en el Reglamento del Registro Mercantil, el otorgante, solicita expresamente la inscripción parcial de la presente escritura, en el supuesto de que alguna de sus cláusulas, o de los hechos, actos o negocios jurídicos contenidos en

ella y susceptibles de inscripción, adoleciese de algún defecto, a juicio del Registrador, que impida la práctica de la misma._____

ASI LO OTORGA._____

Quedan hechas de palabra las reservas y advertencias legales, en especial las del artículo 82 del Reglamento del Registro Mercantil._____

INFORMACION DE DATOS PERSONALES: De acuerdo con lo establecido en la Ley Orgánica 15/1999, el compareciente es informado y acepta la incorporación de los datos de su representada en los ficheros automatizados que existen en la Notaría; datos que serán conservados en la misma con carácter confidencial, amparadas por el secreto de protocolo, sin perjuicio de las remisiones de obligatorio cumplimiento impuestas por la normativa vigente._____

Doy cumplimiento al requisito de la lectura de este instrumento público, de conformidad con lo previsto en el artículo 25.2 de la Ley Orgánica del Notariado, manifestando el compareciente haber quedado enterado de su contenido, que ratifica y firma, a mi presencia._____

De cuanto se consigna en este instrumento



7457456319

06/2006



Aparecen las firmas de los comparecientes.
Signado: ENRIQUE HERNÁNDEZ GAJATE. Rubricado. Está
el sello de la Notaría._____

Aparecen las firmas de los comparecientes.

Signado: ENRIQUE HERNÁNDEZ GAJATE. Rubricado. Está

el sello de la Notaría._____

-SIGUEN DOCUMENTOS UNIDOS.

UNIBO UNO
1.1

PABLO VINAGERAS COBIELLES, en su calidad de Vicesecretario no Consejero entrante del Consejo de Administración de la sociedad AGRO OPPORTUNITIES, S.L., Sociedad Unipersonal (antes denominada "KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L.", Sociedad Unipersonal)

CERTIFICA

Que en el Acta de consignación de decisiones del socio único de fecha 21 de noviembre de 2006, formalizada y firmada en Barcelona, en las Oficinas del Notario Don Enrique Hernández Gajate, sitas en Rambla Cataluña 38, bajos, por ALTIMA AGRO INVESTMENTS S.àr.l., socio único de la sociedad AGRO OPPORTUNITIES, S.L., Sociedad Unipersonal, por medio de su legal representante, figuran las siguientes decisiones adoptadas en el ejercicio de las competencias atribuidas a la Junta General de Socios, cuyo tenor literal se transcribe a continuación:

"PRIMERA: Aceptación de la dimisión presentada por los dos Administradores Solidarios de la Sociedad, a saber, Doña Sofía Pérez Rodríguez y Don Álvaro Bertrán Farga.

Aceptar, con efectos al día de hoy, la dimisión presentada por Doña Sofía Pérez Rodríguez y Don Álvaro Bertrán Farga, mediante sendas cartas que se adjuntan a la presente acta, de sus cargos de Administradores Solidarios, aprobando su gestión y agradeciéndoles los servicios prestados hasta la fecha.

SEGUNDA: Modificación del sistema de administración de la Sociedad.

Modificar el actual sistema de administración formado por dos administradores solidarios, por un Consejo de Administración.

TERCERA: Nombramiento de los miembros del Consejo de Administración.

Nombrar como miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, por plazo indefinido y con efectos al día de hoy, a los siguientes Sres.:

- Don Joseph Carvin, mayor de edad, de nacionalidad estadounidense, casado, con domicilio en EEUU, Nueva York, Rye Brook, 10573, Bellefair Road 36 y provisto de pasaporte de su nacionalidad número 7013 10704, en vigor.
- Don Simon Corney, mayor de edad, de nacionalidad británica, soltero, con domicilio en Londres SW111LZ, Battersea, Eccles Road 32 y provisto de pasaporte de su nacionalidad número 703068362, en vigor.
- Don Malcolm Ian Goddard, mayor de edad, de nacionalidad británica, casado, con domicilio en Bromley, Kent BR1 2NJ, Pollard House, Chislehurst Road, y provisto de pasaporte de su nacionalidad número 033913672, en vigor.

Los citados Señores, en documento a parte que se adjunta a esta acta, aceptan su nombramiento declarando no estar incursos en ninguna de las



7MF7452310



incompatibilidades establecidas en la legislación aplicable, y, entre otras, en la Ley 5/2006, de 10 de abril, ni en ninguna otra disposición legal.

CUARTA: Cambio denominación social y consiguiente modificación del artículo 1º de los Estatutos Sociales.

Cambiar la actual denominación social de la Sociedad por la de "AGRO OPPORTUNITIES, S.L.", Sociedad Unipersonal.

Como consecuencia del acuerdo adoptado de cambio de denominación social, modificar el artículo 1º de los Estatutos Sociales, que, en lo sucesivo tendrá el siguiente tenor literal:

"Artículo 1.- La Sociedad se denomina AGRO OPPORTUNITIES, S.L., Sociedad Unipersonal, y se rige por los presentes Estatutos y supletoriamente por los preceptos de la legislación sobre Sociedades de Responsabilidad Limitada."

QUINTA: Cambio del objeto social y modificación del artículo 2º de los Estatutos sociales de la Sociedad.

Cambiar el actual objeto social de la Sociedad y, en consecuencia, modificar el artículo 2º de los Estatutos sociales, que en lo sucesivo tendrá el siguiente tenor literal:

"Artículo 2.- Constituye el objeto de la Sociedad la actividad de gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales."

Quedan excluidas las actividades sujetas a legislación especial.

La actividad relacionada podrá asimismo desarrollarla la Sociedad total o parcialmente o de modo indirecto, a través de participaciones en otras Sociedades de idéntico o análogo objeto al expresado en los párrafos anteriores, o mediante cualesquiera otras formas admitidas en Derecho".

SEXTA: Traslado del domicilio social y consiguiente modificación del artículo 3º de los Estatutos Sociales.

Trasladar el domicilio social de la Sociedad, actualmente sito en Barcelona, Avenida Diagonal, 442 bis, 3º planta, a Barcelona, Avenida Diagonal, 654, escalera B, 1ª planta.

Como consecuencia del acuerdo adoptado de traslado de domicilio social, modificar el artículo 3º de los Estatutos Sociales que, en lo sucesivo, tendrá el siguiente tenor literal:

"Artículo 3º.- La Sociedad fija su domicilio en la ciudad de Barcelona, Avenida Diagonal 654, escalera B, 1ª planta, y podrá crear sucursales, agencias o delegaciones, en España o el extranjero, por acuerdo del órgano de administración."

SÉPTIMA: Delegación de facultades.

Facultar expresamente a todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, para que cualquiera de ellos, solidaria e indistintamente, en nombre y representación de la misma, pueda otorgar cuantos documentos públicos o privados, incluso, de subsanación y rectificación en sus términos más amplios, sean necesarios para elevar a público las precedentes decisiones, quedando asimismo habilitados para realizar cuantas gestiones fueran necesarias para la validez de las mismas y su inscripción total o parcial, cuando proceda, en los Registros Públicos correspondientes."

El Acta se extendió y aprobó en cumplimiento de lo previsto en el artículo 127 de la Ley 2/1995, de 23 de marzo, de Sociedades de Responsabilidad Limitada.

Y asimismo,

CERTIFICA

Que en el Acta correspondiente a la reunión del Consejo de Administración de la sociedad AGRO OPPORTUNITIES, S.L., Sociedad Unipersonal, celebrada en Barcelona, el día 21 de noviembre de 2006, en las Oficinas del Notario Don Enrique Hernández Gajate, sitas en Rambla Catalunya 38, bajos, encontrándose presentes o debidamente representados la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, a saber, Don Joseph Carvin, Don Simon Corney y Don Malcolm Ian Goddard, así como Don Pablo Vinageras Cobielles especialmente invitado al efecto, actuando como Presidente Don Malcolm Ian Goddard y como Secretario Don Pablo Vinageras Cobielles, expresamente designados por unanimidad al efecto, figuran, entre otros que no los contradicen ni modifican, los acuerdos adoptados por unanimidad, cuyo tenor literal se transcribe a continuación:

"Primero: Ratificación de la constitución y celebración de la reunión del Consejo de Administración, del Orden del Día y de los cargos de Presidente y Secretario de la sesión.

Ratificarse en la válida constitución y celebración de la reunión del Consejo de Administración para tratar de los asuntos incluidos en el Orden del Día, así como en los cargos de Presidente y Secretario de la sesión.

Segundo: Nombramiento de Presidente del Consejo de Administración.

Se acuerda nombrar como Presidente del Consejo de Administración a Don Malcolm Ian Goddard, mayor de edad, de nacionalidad británica, casado, con domicilio en Bromley, Kent BR1 2NJ, Pollard House, Chislehurst Road, y provisto de pasaporte de su nacionalidad número 033913672, en vigor.




7M5745633
7F721251106/2006
03/2006

El Sr. Goddard, presente en este acto, acepta el cargo para el que ha sido designado comprometiéndose a desempeñar sus funciones bien y fielmente, y declara expresamente no hallarse incurso en incompatibilidad legal o estatutaria alguna, en especial, las de la Ley 5/2006, de 10 de abril, ni en ninguna otra disposición legal.

Tercero: Nombramiento de Secretario no Consejero del Consejo de Administración.

Se acuerda nombrar como Secretario no Consejero del Consejo de Administración de la Sociedad a Don Ignacio Corbera Dale, de nacionalidad española, mayor de edad, soltero, con domicilio profesional en Barcelona, Avenida Diagonal, 654, escalera B, 1ª planta, y provisto de D.N.I. número 35.077.819-J, en vigor.

El Sr. Corbera, en carta separada, acepta el cargo para el que ha sido designado comprometiéndose a desempeñar sus funciones bien y fielmente, y declara expresamente no hallarse incurso en incompatibilidad legal o estatutaria alguna, en especial, las de la Ley 5/2006, de 10 de abril, ni en ninguna otra disposición legal.

Cuarto: Nombramiento de Vicesecretario no Consejero del Consejo de Administración.

Se acuerda nombrar como Vicesecretario no Consejero del Consejo de Administración de la Sociedad a Don Pablo Vinageras Cobielles, de nacionalidad mexicana, mayor de edad, soltero, con domicilio profesional en Barcelona, Avenida Diagonal, 654, escalera B, 1ª planta, y provisto de N.I.E. X-39.55437-N, en vigor.

El Sr. Vinageras, en carta separada, acepta el cargo para el que ha sido designado comprometiéndose a desempeñar sus funciones bien y fielmente, y declara expresamente no hallarse incurso en incompatibilidad legal o estatutaria alguna, en especial, las de la Ley 5/2006, de 10 de abril, ni en ninguna otra disposición legal.

[...]

Séptimo: Delegación de facultades.

Facultar expresamente a todos los miembros del Consejo de Administración, así como al Secretario y Vicesecretario no Consejeros entrantes del mismo, para que cualquiera de ellos, solidaria e indistintamente, en nombre y representación de la Sociedad, puedan otorgar cuantos documentos públicos o privados, incluso de subsanación y rectificación en sus términos más amplios, sean necesarios para elevar a público los precedentes acuerdos, quedando asimismo habilitados para realizar cuantas gestiones fueran necesarias para la validez de los mismos y para su inscripción total o parcial, cuando proceda, en los registros públicos correspondientes."

El Acta de la reunión fue aprobada por unanimidad al final de la sesión y firmada por el Secretario de la reunión del Consejo entrante de la misma con el Visto Bueno del Presidente.

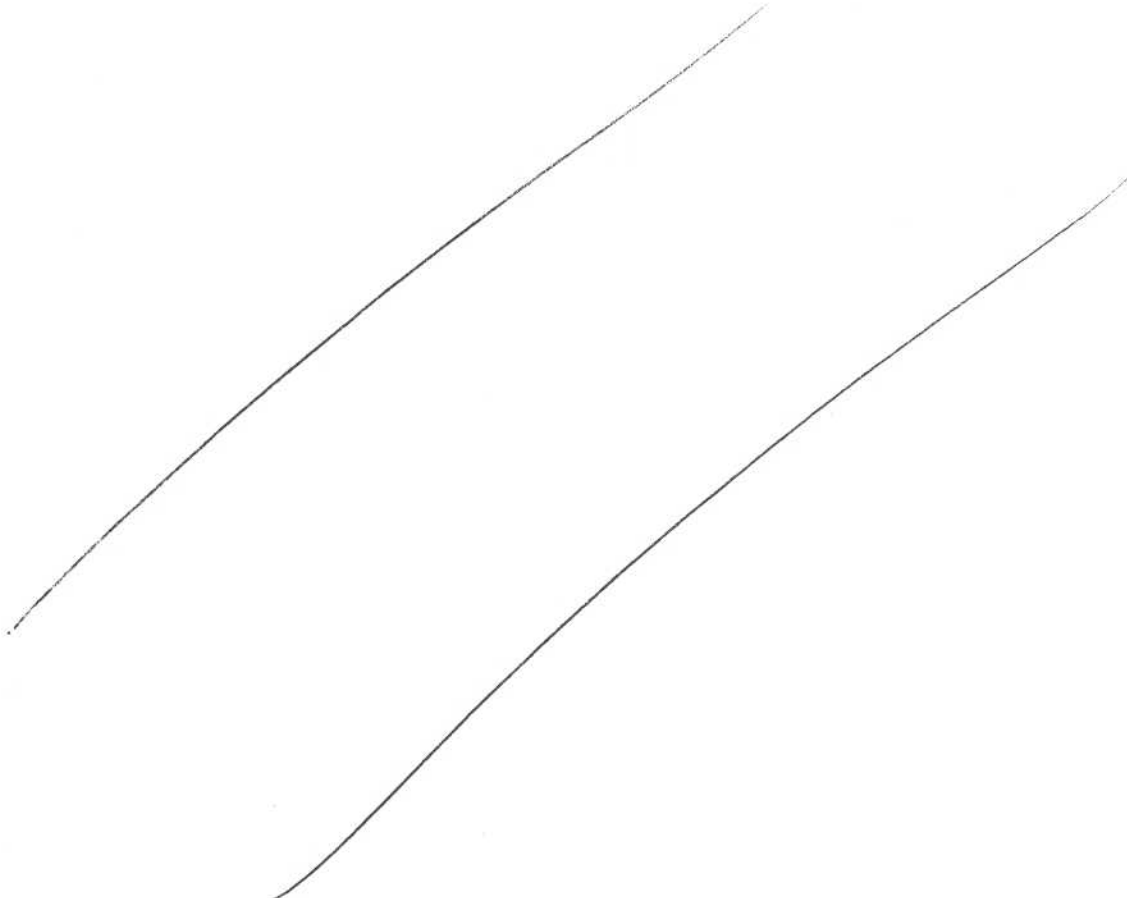
Y para que conste, y surta los oportunos efectos legales, expido la presente certificación en Barcelona, a 21 de noviembre de 2006, con el Visto Bueno del Presidente entrante del Consejo de Administración.

VºBº EL PRESIDENTE


Malcolm Ian Goddard

EL VICESECRETARIO


Pablo Vinageras Cobielles





7MF572158512

06/2006

uno
Df

21 de noviembre de 2006

KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L., Sociedad Unipersonal
Avenida Diagonal, 442 bis, 3ª planta
08037 Barcelona



Muy Sres. míos,

Por la presente les comunico formalmente mi renuncia al cargo de Administrador Solidario de KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L., Sociedad Unipersonal y declaro, al mismo tiempo, no tener nada que reclamar a la Sociedad por el desempeño de dicho cargo.

Asimismo, que habiendo tenido conocimiento de los nombramientos del Secretario y Vicesecretario no Consejeros del Consejo de Administración de la Sociedad, con facultad certificante, manifiesto mi conocimiento y conformidad con dicho nombramiento, a los efectos de lo establecido en el artículo 111 del Reglamento del Registro Mercantil.

Atentamente,


Sofía Pérez Rodríguez

UMP
-105

21 de noviembre de 2006

KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L., Sociedad Unipersonal
Avenida Diagonal, 442 bis, 3ª planta
08037 Barcelona

Muy Sres. míos,

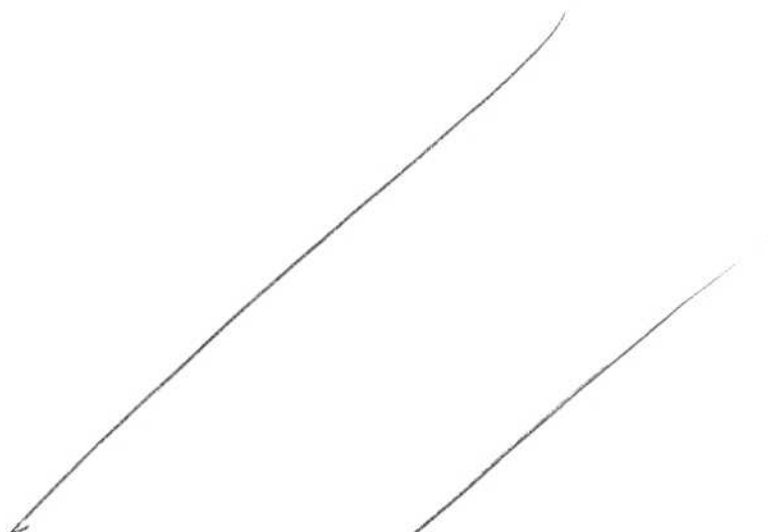
Por la presente les comunico formalmente mi renuncia al cargo de Administrador Solidario de KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L., Sociedad Unipersonal y declaro, al mismo tiempo, no tener nada que reclamar a la Sociedad por el desempeño de dicho cargo.

Asimismo, que habiendo tenido conocimiento de los nombramientos del Secretario y Vicesecretario no Consejeros del Consejo de Administración de la Sociedad, con facultad certificante, manifiesto mi conocimiento y conformidad con dicho nombramiento, a los efectos de lo establecido en el artículo 111 del Reglamento del Registro Mercantil.

Atentamente,



Álvaro Bertran Farga





7M572152313

03/2006



REGISTRO MERCANTIL CENTRAL
SECCION DE DENOMINACIONES



Unos cuatro

PRINCIPE DE VERGARA, 94
TELÉFS. 91 563 12 52
902 88 44 42
28006 MADRID

CERTIFICACION NO. 06292661

DON Jose Luis Benavides del Rey, Registrador Mercantil Central,
en base a lo interesado por:
D/Da. KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L.,
en solicitud presentada con fecha 15/11/2006 y numero de entrada 06294789,

CERTIFICO: Que NO FIGURA registrada la denominacion

AGRO OPPORTUNITIES, S.L.

En consecuencia, QUEDA RESERVADA DICHA DENOMINACION a favor del citado interesado, por el plazo de quince meses a contar desde esta fecha, conforme a lo establecido en el articulo 412.1 del reglamento del Registro Mercantil.

Madrid, a Dieciseis de Noviembre de Dos Mil Seis. ✓

EL REGISTRADOR.



*NOTA.- Esta certificacion tendra una vigencia, a efectos de otorgamiento de escritura, de DOS MESES contados desde la fecha de su expedicion, de conformidad a lo establecido en el art. 414.1 del Reglamento del Registro Mercantil.

Unido
Cere

21 de noviembre de 2006

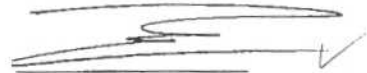
KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L., Sociedad Unipersonal
Avenida Diagonal, 442 bis, 3ª planta
08037 Barcelona

Muy Sres. míos,

Por la presente les comunico mi aceptación al cargo de Secretario no Consejero del Consejo de Administración de la sociedad KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L., Sociedad Unipersonal, para el que he sido nombrado mediante acuerdo del Consejo de Administración de dicha Sociedad.

Asimismo, me comprometo a desempeñar mis funciones bien y fielmente y declaro expresamente no estar incurso en causa de incompatibilidad legal o estatutaria alguna y, en especial, las de la Ley 5/2006, de 10 de abril, ni en otra disposición legal.

Y para que así conste, firmo la presente en la fecha arriba mencionada.



Ignacio Corbera Dale



7457456364
7457212314

06/2006
03/2006

21 de noviembre de 2006 ✓

KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L., Sociedad Unipersonal
Avenida Diagonal, 442 bis, 3ª planta
08037 Barcelona



Muy Sres. míos,

Por la presente les comunico mi aceptación al cargo de Vicesecretario no Consejero del Consejo de Administración de la sociedad KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L., Sociedad Unipersonal, para el que he sido nombrado mediante acuerdo del Consejo de Administración de dicha Sociedad.

Asimismo, me comprometo a desempeñar mis funciones bien y fielmente y declaro expresamente no estar incurso en causa de incompatibilidad legal o estatutaria alguna y, en especial, las de la Ley 5/2006, de 10 de abril, ni en otra disposición legal.

Y para que así conste, firmo la presente en la fecha arriba mencionada.

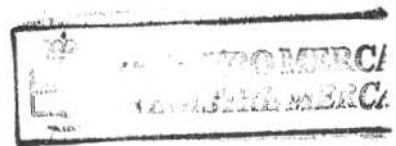

Pablo Vinageras Cobielles

NOTA: A 21 de noviembre de 2006, a utilidad de la sociedad otorgante, libro copia en diez folios de papel exclusivo para documentos notariales, serie 7M, números 5744560 al 5744569, ambos inclusive. DOY FE. SIGUE EL SIGNO, FIRMA Y RUBRICA DEL NOTARIO AUTORIZANTE, ASI COMO EL SELLO DE LA NOTARIA.

ES COPIA, que anoto en su matriz, con la que concuerda en BARCELONA, a veintisiete de noviembre de dos mil seis, y a utilidad de LA SOCIEDAD OTORGANTE, la expido en diez folios de papel exclusivo para documentos notariales serie 7M, y números correlativos en orden ascendente del primero al presente, Doy fe.



FE PÚBLICA
NOTARIAL



03/2006



REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA
REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA

060/27015319

AGRO OPPORTUNITIES SL

NOTA DE INSCRIPCION RELATIVA A LA PRECEDENTE
 ESCRITURA N° 3531/2006, DEL NOTARIO DON/ÑA
 HERNANDEZ GAJATE.



Subsanados el/los defecto/s-causas impeditivas
 de la inscripción señalado/s en la/s nota/s de
 calificación de fecha/s 14 de Diciembre de 2006.

Previo examen y calificación del precedente
 documento al amparo del art.18 del Código de
 Comercio y 6 del Reglamento del Registro Mercantil,
 queda INSCRITO, en fecha 13 de Febrero de 2007, en
 el TOMO 38939, FOLIO 71, HOJA B 332677, INSCRIPCION
 3, de la entidad "AGRO OPPORTUNITIES SL", junto con
 documentos suscritos el día 21 de Noviembre de 2006,
 el primero por DON JOSEPH CARVIN, y el segundo por
 DON SIMON MARK CORNEY, cuyas firmas fueron
 legitimadas por el Notario de Barcelona DON ENRIQUE
 HERNANDEZ GAJATE que quedan archivados en este
 Registro en el legajo a-v) con el número 174/07.

Realizada la verificación prevista en el
 artículo 2. 3.a) de la Resolución de la Conselleria
 d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya
 de 13 de febrero de 2006.

Se ha realizado la comprobación exigida por el
 artículo 61 bis del Reglamento del Registro
 Mercantil.

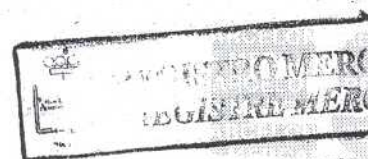
De conformidad con los artículos 333 RH y 80
 RRM, SE HACE CONSTAR, que según resulta de los
 archivos informáticos del registro (artículos 12 y
 79 RRM), la hoja registral de la entidad no se halla
 sujeta a cierre registral alguno, ni en la misma
 consta extendido asiento relativo a quiebra,
 suspensión de pagos, concurso de acreedores o
 disolución.

A efectos de la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de
 diciembre, de Protección de Datos de Carácter
 Personal, se hace constar que los datos personales
 expresados en el título inscribible y los de su
 presentante, han sido incorporados a los libros de
 este Registro y a los ficheros informatizados que se
 llevan en base a dichos libros, en cumplimiento de
 la legislación reguladora de dicha Institución. En
 cuanto resulte compatible con la legislación
 específica de ésta, se reconoce a los interesados
 los derechos establecidos en la Ley Orgánica citada.

BARCELONA, 13 de Febrero de 2007
 EL REGISTRADOR

SNA

UNA



03/2006



REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA
REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA

060/27015319

AGRO OPPORTUNITIES SL

DA3.L 8/89

Base de cuantía declarada

Arancel: 2,5,7,13,19 a 25

Honorarios: 265,35 euros

Reducción honorarios RDL 6/99 y 6/00

ES COPIA

ES COPIA

ES COPIA

ES COPIA

ES COPIA

ONA
ONA

TESTIMONIO NOTARIAL-YO ENRIQUE HERNANDEZ GAJATE, NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO NOTARIAL DE CATALUÑA, CON RESIDENCIA EN BARCELONA, DOY FE:_____

Que las fotocopias que preceden reproducen fiel y exactamente el original del documento que tengo a la vista, y con el que he cotejado debidamente aquellas._____

Y para que así conste, a instancia de persona interesada, expido este testimonio en Barcelona, a 16 de abril de 2007, sobre doce folios de papel timbrado exclusivo para documentos notariales, serie 7F números correlativos en orden ascendente del primero al presente .-

0,15
€ SELLO DE
LEGITIMACIONES Y
LEGALIZACIONES



NIHIL PRIUS FIDELI

A17-71688



FE PÚBLICA
NOTARIAL



0107491273

209

R.U

7M5745620
7K1396714

16/2006
05/2006



ENRIQUE HERNÁNDEZ GAJATE
Notario
Rambla de Catalunya, 38 bjs.
08007 BARCELONA
Tel 934 874 422 Fax 934 870 669

NÚMERO TRES MIL QUINIENTOS TREINTA Y DOS

PODER

En Barcelona, a veintiuno de noviembre de dos mil seis.

Ante mi, ENRIQUE HERNANDEZ GAJATE, Notario del Ilustre Colegio Notarial de Cataluña, con residencia en la Capital.

COMPARECE:

DON PABLO VINAGERAS COBIELLES, de nacionalidad mexicana, mayor de edad, soltero, con domicilio profesional en Avda. Diagonal, 654, escalera B, 1º; con autorización de residencia y trabajo en España, NIE X-3955437-N, en vigor.

Conozco al compareciente.

INTERVIENE en nombre y representación, -como Vicesecretario no miembro del Consejo de Administración, recién nombrado- de la Compañía mercantil de responsabilidad limitada y condición UNIPERSONAL, domiciliada en Barcelona, Avda.

Diagonal, 654, escalera B, 1ª planta, denominada "AGRO OPPORTUNITIES, S. L.", constituida por tiempo indefinido con la denominación "Kalanie Grupo de Inversiones, S. L." en escritura autorizada por el Notario de Barcelona, Don Luís Sampietro Villacampa, a 22 de septiembre de 2006, nº. 1988 de su protocolo. Inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, en fecha 17 de octubre de 2006, en el tomo 38939, folio 67, hoja B-332677, inscripción 1ª. Con Cédula de Identificación Fiscal nº. B-64325160. Adoptada la actual denominación, modificado el objeto social, trasladado su domicilio social al indicado y cambiado el sistema de administración social en escritura por mi autorizada en el día de hoy, antes de la presente.—

De los Estatutos sociales por los que se rige dicha Compañía transcribo, por creerlo de interés a este otorgamiento, lo siguiente:—————

"Artº. 2º.- Constituye el objeto de la Sociedad la actividad de gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales.—————

06/2006
05/2006



7M5745621
7K1396715



Quedan excluidas las actividades sujetas a
legislación especial. _____

La actividad relacionada podrá asimismo
desarrollarla la Sociedad total o parcialmente o de
modo indirecto, a través de participaciones en
otras Sociedades de idéntico o análogo objeto al
expresado en los párrafos anteriores, o mediante
cualesquiera otras formas admitidas en Derecho. _____

Artº. 14.- La Sociedad será administrada y
representada, según opción de la Junta General, por
uno de los siguientes sistemas: Por un Consejo
de Administración..... _____

Artº. 15.- El Órgano de Administración podrá
conceder, los apoderamientos que determine en orden
a la administración de la sociedad y sus bienes,
así como la gestión de sus negocios, y ello a favor
de las personas que a tal efecto designe con la
denominación de gerentes, directores o apoderados,
los que ejercerán con el carácter de tales todas
aquellas funciones y atribuciones que le sean

concedidas en sus respectivos poderes._____

Artº. 16.- Los Administradores ejercerán su cargo por tiempo indefinido,”

ASI RESULTA de copia auténtica que tengo a la vista de la escritura fundacional, y de la matriz de la escritura de modificación de objeto social por mi autorizada, a las que me remito y de las que doy fe._____

En virtud de la decisión del socio único adoptada el día 21 de noviembre de 2006, y acuerdo del Consejo de Administración de igual fecha, Don Malcolm Ian Goddard ha sido nombrado Consejero de la Compañía, sin determinación de plazo y designado para el cargo de Presidente del Consejo de Administración, y por los acuerdos de dicho órgano de administración de la misma fecha, nombrados respectivamente Secretario y Vicesecretario, no Consejeros, Don Ignacio Corbera Dale y Don Pablo Vinageras Cobielles. Todo ello ha sido solemnizado en escritura por mi autorizada en el día de hoy, antes de la presente._____

Está el compareciente especialmente autorizado para este acto por acuerdo unánime adoptado por el Consejo de Administración en sesión celebrada en

7M5745622
7K139671606/2006
05/2006

Barcelona el día 21 de noviembre de 2006 con asistencia presente o representada de Don Joseph Carvin, Don Simón Corney y Don Malcolm Ian Goddard, que constituyen la totalidad de los componentes del Consejo de Administración. Del acta de dicha sesión del Consejo, que estuvo presidida por el Sr. Goddard, asistido por Don Pablo Vinageras Cobielles, como Vicesecretario del Consejo y firmada por ellos, se me entrega y dejo unida a la presente (UNIDO UNICO), certificación extendida en cuatro folios, expedida por el compareciente, como Vicesecretario no Consejero del Consejo de Administración, con el Vº Bº del Presidente del Consejo, Don Malcolm Ian Goddard, cuyas firmas legitimo._____

Por lo expuesto, tiene, a mi juicio, según interviene, la capacidad legal necesaria para este acto, y dando cumplimiento a los referidos acuerdos

DICE:

PRIMERO: Que en nombre de "AGRO OPPORTUNITIES,

S. L.", CONFIERE PODER a favor de DON MALCOLM IAN GODDARD, de las circunstancias personales que constan en la certificación unida, para que en representación de la Compañía, con su sola firma, pueda hacer uso de las facultades que se reseñan en el acuerdo "Quinto" de la certificación protocolizada, las que no se repiten aquí en gracia a la brevedad._____

SEGUNDO: INSCRIPCION PARCIAL.- De conformidad con lo establecido en el Reglamento del Registro Mercantil, el otorgante, solicita expresamente la inscripción parcial de la presente escritura, en el supuesto de que alguna de sus cláusulas, o de los hechos, actos o negocios jurídicos contenidos en ella y susceptibles de inscripción, adoleciese de algún defecto, a juicio del Registrador, que impida la práctica de la misma._____

ASI LO OTORGA._____

Quedan hechas de palabra las reservas y advertencias legales, en especial las del artículo 82 del Reglamento del Registro Mercantil._____

INFORMACION DE DATOS PERSONALES: De acuerdo con lo establecido en la Ley Orgánica 15/1999, el compareciente es informado y acepta la

06/2006
05/2006



7M5745623
7K1396717



incorporación de los datos de su representada en los ficheros automatizados que existen en la Notaría; datos que serán conservados en la misma con carácter confidencial, amparadas por el secreto de protocolo, sin perjuicio de las remisiones de obligatorio cumplimiento impuestas por la normativa vigente._____

Doy cumplimiento al requisito de la lectura de este instrumento público, de conformidad con lo previsto en el artículo 25.2 de la Ley Orgánica del Notariado, manifestando el compareciente haber quedado enterado de su contenido, que ratifica y firma, a mi presencia._____

De cuanto se consigna en este instrumento público, extendido en cuatro folios de papel del Timbre del Estado, exclusivo para documentos notariales, serie 7M, n°s. 5755080, 5755081, 5755082 y el presente que se reconoce, que en unión de la documentación incorporada suman un total de ocho folios, yo, el Notario autorizante, de todo,

7M5745624
7K1396718V. L. L. L. L.
V. L. L. L. L.06/2006
05/2006

PABLO VINAGERAS COBIELLES, en su calidad de Vicesecretario no Consejero entrante del Consejo de Administración de la sociedad AGRO OPPORTUNITIES, S.L., Sociedad Unipersonal (antes denominada "KALANIE GRUPO DE INVERSIONES, S.L.", Sociedad Unipersonal)

CERTIFICA

Que en el Acta correspondiente a la reunión del Consejo de Administración de la sociedad AGRO OPPORTUNITIES, S.L., Sociedad Unipersonal, celebrada en Barcelona, el día 21 de noviembre de 2006, en las Oficinas del Notario Don Enrique Hernández Gajate, sitas en Rambla Cataluña 38, bajos, encontrándose presentes o debidamente representados la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, a saber, Don Joseph Carvin, Don Simon Corney y Don Malcolm Ian Goddard, así como Don Pablo Vinageras Cobielles especialmente invitado al efecto, actuando como Presidente Don Malcolm Ian Goddard y como Secretario Don Pablo Vinageras Cobielles, expresamente designados por unanimidad al efecto, figuran, entre otros que no los contradicen ni modifican, los acuerdos adoptados por unanimidad, cuyo tenor literal se transcribe a continuación:

"Primero: Ratificación de la constitución y celebración de la reunión del Consejo de Administración, del Orden del Día y de los cargos de Presidente y Secretario de la sesión.

Ratificarse en la válida constitución y celebración de la reunión del Consejo de Administración para tratar de los asuntos incluidos en el Orden del Día, así como en los cargos de Presidente y Secretario de la sesión.

[...]

Quinto: Otorgamiento de poderes.

Otorgar poder a favor de Don Malcolm Ian Goddard, mayor de edad, de nacionalidad británica, casado, con domicilio en Bromley, Kent BR1 2NJ, Pollard House, Chislehurst Road, y provisto de pasaporte de su nacionalidad número 033913672, en vigor, para que, de forma solidaria, esto es, por sí solo, en nombre y representación de la Sociedad poderdante, pueda ejercitar las siguientes facultades:

1. Dirigir y administrar los negocios sociales, de acuerdo con los estatutos y con las resoluciones del órgano de administración y de la Junta General de Socios. A este fin, establecerá las normas de gobierno y el régimen de administración y funcionamiento de la Sociedad, organizando y reglamentando los servicios técnicos y administrativos de la misma;
2. Admitir y despedir empleados, excepto Directores Generales, fijar sus funciones, deberes, sueldos y remuneraciones y modificarlos, así como firmar nóminas, finiquitos y cualquier otro documento relativo a los empleados;
3. Suscribir la correspondencia de la Sociedad;

P. V. L. L. L.

4. Retirar y recibir toda clase de correspondencia, giros, envíos y paquetes de las oficinas de correos o telégrafos. Retirar de aduanas y empresas de transportes y ferrocarril mercancías, sobres o cualquier otro envío, presentando cuando proceda las reclamaciones oportunas;
5. Representar a la Sociedad en Juntas de Accionistas o de Socios en las sociedades en que la Sociedad sea accionista o socio, con pleno derecho de voz y voto e impugnación y sin limitación de ninguna clase. A tales efectos el apoderado tendrá la consideración y carácter de representante legal de la Sociedad;
6. Realizar pagos de cualquier tipo y representar a la Sociedad ante las autoridades administrativas, estatales, autonómicas, provinciales, municipales, de hacienda, sindicales y públicas en general, así como ante organismos del Estado, las Comunidades Autónomas, la Provincia o el Municipio, en todos cuantos asuntos interesen a la Sociedad, presentando los escritos, declaraciones, documentos, reclamaciones y recursos que considere necesarios, en relación con la actividad de la Sociedad, incluyendo los relativos a las resoluciones que puedan recaer en los oportunos expedientes hasta su completa terminación, incluyendo los recursos ante Tribunales Económico-Administrativos, y demás organismos similares establecidos o que puedan establecerse y ante la jurisdicción contencioso-administrativa;
7. Representar a la Sociedad en toda clase de pleitos causas y procedimientos, comprendidos los de la jurisdicción civil contenciosa, la jurisdicción civil voluntaria, la jurisdicción penal, la laboral y los de cualquier otra clase o naturaleza, ya sea que se entablen por o contra la Sociedad. Podrá intervenir o actuar en ellos como parte activa, como parte pasiva, como parte principal, como testigo, como litis-consorte, como tercero o coadyuvante, o como parte civil, realizando toda clase de hechos, actos y negocios jurídicos, procesales y prejudiciales incluso en Actos de Conciliación, con o sin avenencia, todo ello con cuantas facultades sean presupuesto, desenvolvimiento, complemento o consecuencia de su actuación procesal plena, y hasta obtener resolución favorable, definitiva, firma y ejecutoria de su cumplimiento. Podrá ejercitar y agotar derechos, acciones o excepciones en todas sus incidencias o recursos. En especial, y sin que esta enumeración implique limitar la generalidad del poder, podrá ejercitar y agotar toda clase de recursos ordinarios o extraordinarios, comprendidos los de queja, responsabilidad civil, casación y revisión, absolver posiciones, presentar denuncias o querellas, someterse a competencias, tachar y recusar testigos, peritos y funcionarios de administración y de justicia, de cualquier orden y grado, reconocer documentos, ratificar escrituras y peticiones, incluso querellas, hacer comparecencias personales, declaraciones juradas o simples, desahucios, lanzamientos y posesión de bienes, pedir, prestar, alzar o cancelar embargos, secuestros y anotaciones preventivas, así como pedir administraciones, intervenciones o cualquier otra medida de conservación, seguridad o garantía, solicitar concursos de acreedores o cualquier otro procedimiento concursal o universal aprobando o impugnando los convenios y demás acuerdos. Podrá ejercitar estas facultades ante los



TIMBRE
DEL ESTADO7M5745625
7K1396719

3

Juzgados y Tribunales comunes, incluso el Tribunal Constitucional y el Tribunal Supremo, y ante los juzgados y Tribunales, Organismos, autoridades y funcionarios de cualquier ramo, grado y jurisdicción, sea ella gubernativa, contencioso-administrativa, canónica, social o de trabajo, de la economía, o cualquier otra común o especial ya creada o que en adelante se establezca. Podrá igualmente nombrar abogados, siempre y cuando lo sean de la sociedad J&A Garrigues, S.L. y procuradores y removerlos;

8. Hacer, recibir y cumplimentar requerimientos y notificaciones, tanto judiciales, notariales o de cualquier otro orden;
9. Girar y librar letras de cambio a cargo de deudores de la Sociedad;
10. Abrir y seguir cuentas en bancos, cajas de ahorro o en cualquier entidad financiera o de crédito, sean cuentas corrientes, de crédito, de depósito a la vista, a plazo o de ahorro;
11. Ingresar cheques e imponer fondos en las cuentas abiertas a nombre de la Sociedad en bancos, cajas de ahorro o en cualquier entidad financiera o de crédito;
12. Cobrar las cantidades que se adeuden a la Sociedad y exigir la entrega de los bienes muebles o inmuebles que le pertenezcan o cuya posesión corresponda a la Sociedad y otorgar recibos, cancelaciones y finiquitos, todo ello al Estado, Comunidades Autónomas, Provincias, Municipios y cualesquiera personas naturales o jurídicas;
13. Contratar seguros de cualquier clase y endosarlos;
14. Desistir de acciones, convenir en ellas, transigir cuestiones de cualquier clase y someter asuntos a arbitraje, sea de equidad o de derecho. En especial, renunciar, allanarse o transigir, en particular a los efectos previstos en el artículo 414.2 de la Ley 1/2000 de Enjuiciamiento Civil;
15. Cancelar y terminar cuentas en bancos, cajas de ahorro o en cualquier entidad financiera o de crédito, sean cuentas corrientes, de crédito, de depósito a la vista, a plazo o de ahorro;
16. Librar y girar cheques, ordenar transferencias y giros, y utilizar y disponer, por cualquier procedimiento o movimiento de dinero, de los fondos que se encuentren en las cuentas abiertas a nombre de la Sociedad en bancos, cajas de ahorros o en cualquier entidad financiera o de crédito;
17. Descontar y endosar cheques, letras de cambio, vales, pagarés y recibos y darlos en cobranza para que su importe sea ingresado en todos los indicados casos, en cuentas abiertas a nombre de la Sociedad en bancos, cajas de ahorros o en cualquier entidad financiera o de crédito;
18. Constituir, modificar y retirar toda clase de fianzas y depósitos, bien sean en metálico, valores, alhajas o efectos públicos, tanto en la Caja General de Depósitos, como en el Banco de España, otros bancos, casas mercantiles, o

particulares, y en general, en cualquier entidad, tanto para responder por obligaciones de la Sociedad como por obligaciones de terceros;

19. Aceptar letras de cambio y suscribir vales y pagarés; y
20. Celebrar contratos de arrendamiento como arrendador o arrendatario, por tiempo determinado o indeterminado, así como celebrar contratos de arrendamiento financiero (leasing) y renting como arrendatario.
21. Obtener préstamos y contraer o tomar créditos ya sea bajo la forma de préstamos o créditos personales con póliza o escritura de préstamo o de crédito, formalizados en letras con intereses compensables o anticipados, respaldados en letras financieras, bajo la forma de descubierto en cuenta o mediante cualquier otra forma legal, por el plazo, con el interés y en los términos y condiciones que considere más convenientes.

[...]

Séptimo: Delegación de facultades.

Facultar expresamente a todos los miembros del Consejo de Administración, así como al Secretario y Vicesecretario no Consejeros entrantes del mismo, para que cualquiera de ellos, solidaria e indistintamente, en nombre y representación de la Sociedad, puedan otorgar cuantos documentos públicos o privados, incluso de subsanación y rectificación en sus términos más amplios, sean necesarios para elevar a público los precedentes acuerdos, quedando asimismo habilitados para realizar cuantas gestiones fueran necesarias para la validez de los mismos y para su inscripción total o parcial, cuando proceda, en los registros públicos correspondientes."

El Acta de la reunión fue aprobada por unanimidad al final de la sesión y firmada por el Secretario de la reunión del Consejo entrante de la misma con el Visto Bueno del Presidente.

Y para que conste, y surta los oportunos efectos legales, expido la presente certificación en Barcelona, a 21 de noviembre de 2006, con el Visto Bueno del Presidente entrante del Consejo de Administración.

VºBº EL PRESIDENTE



Malcolm Ian Goddard

EL VICESECRETARIO



Pablo Vinageras Cobielles



7M/K14396720

06/12/2006

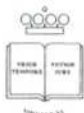
NOTA: A 21 de noviembre de 2006, a utilidad de la sociedad otorgante, libro copia en siete folios de papel exclusivo para documentos notariales, serie 7M, números 5744570 al 5744576, ambos inclusive. DOY FE. SIGUE EL SIGNO, FIRMA Y RUBRICA DEL NOTARIO AUTORIZANTE, ASI COMO EL SELLO DE LA NOTARIA.

ES COPIA, que anoto en su matriz, con la que concuerda en BARCELONA, a veintisiete de noviembre de dos mil seis, y a utilidad de LA SOCIEDAD OTORGANTE, la expido en siete folios de papel exclusivo para documentos notariales serie 7M, y números correlativos en orden ascendente del primero al presente, Doy fé.



0096259427





REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA
REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA

043/27015320

AGRO OPPORTUNITIES SL

Subsanados el/los defecto/s-causas impeditivas de la inscripción señalado/s en la/s nota/s de calificación de fecha/s 14 de diciembre de 2006.

Previo examen y calificación del precedente documento, presentado en el diario 984 asiento 1777, al amparo del art.18 del Código de Comercio y 6 del Reglamento del Registro Mercantil, queda INSCRITO, en fecha 22 de Febrero de 2007, en el TOMO 38939, FOLIO 73, HOJA B 332677, INSCRIPCION 4, de la entidad "AGRO OPPORTUNITIES SL".

Se ha realizado la comprobación exigida por el artículo 61 bis del Reglamento del Registro Mercantil.

Realizada la verificación prevista en el artículo 2. 3.a) de la Resolución de la Conselleria d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya de 13 de febrero de 2006.

De conformidad con los artículos 333 RH y 80 RRM, SE HACE CONSTAR, que según resulta de los archivos informáticos del registro (artículos 12 y 79 RRM), la hoja registral de la entidad no se halla sujeta a cierre registral alguno, ni en la misma consta extendido asiento relativo a quiebra, suspensión de pagos, concurso de acreedores o disolución.

A efectos de la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de diciembre, de Protección de Datos de Carácter Personal, se hace constar que los datos personales expresados en el título inscribible y los de su presentante, han sido incorporados a los libros de este Registro y a los ficheros informatizados que se llevan en base a dichos libros, en cumplimiento de la legislación reguladora de dicha Institución. En cuanto resulte compatible con la legislación específica de ésta, se reconoce a los interesados los derechos establecidos en la Ley Orgánica citada.

BARCELONA, 22 de Febrero de 2007
EL REGISTRADOR

DA3.L 8/89

ACTO/S SIN BASE DE CUANTIA





7K1396721

05/2006

TESTIMONIO NOTARIAL-YO ENRIQUE HERNANDEZ GAJATE, NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO NOTARIAL DE CATALUÑA, CON RESIDENCIA EN BARCELONA, DOY FE:_____

Que las fotocopias que preceden reproducen fiel y exactamente el original del documento que tengo a la vista, y con el que he cotejado debidamente aquellas._____

Y para que así conste, a instancia de persona interesada, expido este testimonio en Barcelona, a 16 de abril de 2007, sobre ocho folios de papel timbrado exclusivo para documentos notariales, serie 7 Knúmeros correlativos en orden ascendente del primero al presente .-

SELLO DE
LEGITIMACIONES Y
LEGALIZACIONES

A P O S T I L L E

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. País **ESPAÑA**-----
El presente documento público-----
2. ha sido firmado por D. ENRIQUE HERNANDEZ GAJATE-----
3. quien actúa en calidad de Notario, en testimonio de exhibición-
de copia de escritura de Poder, número 3532/2006, otorgado por-
AGRO OPPORTUNITIES, S.L., de fecha 16 de abril de 2007.-----
4. y está revestido del sello/timbre de su Notaría de -----
BARCELONA-----

CERTIFICADO

5. en BARCELONA----- 6. el día 23 de abril de 2007.-----
7. por DON FRANCISCO ARMAS OMEDES, Censor Primero de la Junta-----
Directiva del Colegio Notarial de Cataluña-----
8. bajo el número: -24833/2007-----
9. Sello/timbre : 10. Firma:



Francisco Armas Omedes
Censor Primero

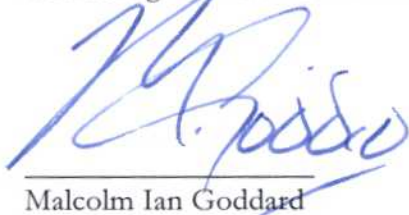
Pablo Vinageras Cobielles, in his capacity of Vice-secretary non Member of the Board of Directors of the company AGRO OPPORTUNITIES, S.L., Sole Shareholder Company (previously named, "Kalanie Grupo de Inversiones, S.L."),

CERTIFIES

- I. That, by virtue of the public deed granted on September, 22, 2006 by the Notary of Barcelona Mr. Luis Sampietro Villacampas, under number 1,988 of his public files, the Company is duly incorporated and it is recorded in the Commercial Registry of Barcelona, under volume 38.939, file 67 and sheet number B-332677.
- II. That, by virtue of the sale and purchase public deed granted on November 21, 2006 before the Notary of Barcelona Mr. Enrique Hernández Gajate, under number 3,530 of his public files, the Sole shareholder of the Company is the Luxembourg company Altima Agro Investments, S.àr.l., with registered office at Luxembourg, Avenue de la Liberté 25 and recorded at the Commercial Registry of Companies of Luxembourg under de number B-122396. The abovementioned public deed is causing entry number 2nd on the sheet opened for the Company at the Commercial Registry of Barcelona.
- III. That, by virtue of the resolutions adopted by the Sole shareholder on November 21, 2006 and the Public deed granted on the same date before the Notary Public of Barcelona Mr. Enrique Hernández Gajate under number 3,531 of his public files, causing entry number 3rd on the sheet opened for the Company at the Commercial Registry of Barcelona, the registered office of the Company is located at Barcelona, Avenida Diagonal, number 654, stair B, 1st floor and it changed to its current corporate name.

IN WITNESS THEREOF, I issue this certificate, in Barcelona, on April 19, 2007, with the countersignature of the Chairman of the Board of Directors.

Countersigned: THE CHAIRMAN



Malcolm Ian Goddard

THE VICESECRETARY



Pablo Vinageras Cobielles

Pablo Vinageras Cobielles, en su calidad de Vicesecretario no Consejero del Consejo de Administración de la sociedad AGRO OPPORTUNITIES, S.L., Sociedad Unipersonal (anteriormente denominada, "Kalanie Grupo de Inversiones, S.L."),

CERTIFICA

- I. Que, en virtud de la escritura autorizada en fecha 22 de septiembre de 2006 por el Notario de Barcelona Don Luis Sampietro Villacampas bajo el número 1.988 de su protocolo, la sociedad quedó debidamente constituida y consta debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 38.939, folio 67 y hoja B 332677.
- II. Que, en virtud de la escritura de compraventa otorgada en fecha 21 de noviembre de 2006 ante el Notario de Barcelona Don Enrique Hernández Gajate bajo el número 3.530 de su protocolo, el Socio único de la Sociedad es la sociedad luxemburguesa Altima Agro Investments, S.àr.l., con domicilio social en Luxemburgo, Avenue de la Libertè 25, e inscrita en el Registro de Comercio y de Sociedades de Luxemburgo con el número B-122396. La referida escritura es causante de la inscripción 2ª en la hoja registral abierta a nombre de la Sociedad en el Registro Mercantil de Barcelona.
- III. Que, en virtud de los acuerdos adoptados por el Socio único en fecha 21 de noviembre de 2006 y de la escritura autorizada el mismo día por el Notario de Barcelona Don Enrique Hernández Gajate bajo el número 3.531 de su protocolo, causante de la inscripción 3ª en la hoja registral abierta a nombre de la Sociedad en el Registro Mercantil de Barcelona, el domicilio social de la Sociedad está sito en Barcelona, Avenida Diagonal, número 654, escalera B, 1ª planta y cambió a su actual denominación social.

Y para que conste, y surta los oportunos efectos legales, expido la presente certificación en Barcelona, a 19 de abril de 2007, con el Visto Bueno del Presidente del Consejo de Administración.

VºBº EL PRESIDENTE



Malcolm Ian Goddard

EL VICESECRETARIO



Pablo Vinageras Cobielles

GARRIGUES

April 25, 2007

Alex L. de Miranda
Associate
Dechert LLP
160 Queen Victoria Street
London EC4V 4QQ UK

By courier

Dear Alex,

As per your request, please find enclosed Excerpt of the Commercial Registry of Barcelona evidencing certain corporate and registry data of AGRO OPPORTUNITIES, S.L., Sole Shareholder Company, duly legalized by means of the Apostille of the Hague Convention of October 5, 1961, in order that you may forward this to the Bermuda council.

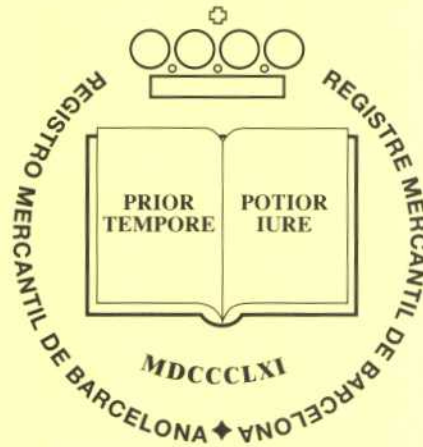
Please do not hesitate to contact us should you have any doubt or query regarding the foregoing.

Best regards.



Pablo Vinageras

c.c.: Ignacio Corbera Dale - *Garrigues, Abogados y Asesores Tributarios* -



REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA
REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA





EL REGISTRADOR MERCANTIL DE BARCELONA Y SU PROVINCIA QUE SUSCRIBE

CERTIFICA: Que en vista del fax remitido por "Rino Gestión, S.L." (Sandra Valverde), solicitando certificación en relación a la sociedad "AGRO OPPORTUNITIES, S.L." y examinados los libros del archivo del Registro Mercantil de Barcelona, de los mismos resulta:

PRIMERO.- Que al folio 67 del tomo 38.936 del archivo, inscripción 1ª de la hoja número B-332.677, aparece inscrita en este Registro Mercantil la sociedad hoy denominada "AGRO OPPORTUNITIES, S.L.", constituida mediante escritura otorgada el 22 de septiembre de 2.006 ante el notario de Barcelona don Luis Sampietro Villacampa, número 1.988 de protocolo que fue inscrita en este Registro con fecha 17 de octubre de 2.006.

Que la referida sociedad "AGRO OPPORTUNITIES, S.L." (Sociedad Unipersonal) continúa vigente en este Registro.

SEGUNDO.- Que en la hoja de la referida sociedad no se halla extendido asiento relativo al concurso regulado por la vigente Ley Concursal de 9 de julio de 2.003.

TERCERO.- Que el actual domicilio de la referida sociedad está ubicado en Barcelona, Avenida Diagonal, 654, escalera B, 1ª planta. Resulta de la inscripción 3ª de dicha hoja, obrante al folio 71 vuelto del tomo 38.939 del archivo, motivada por la escritura otorgada el 21 de noviembre de 2.006 ante el notario de Barcelona don Enrique Hernández





Gajate, número 3.531 de protocolo y otros documentos que fueron inscritos en este Registro con fecha 13 de febrero de 2.007.

CUARTO.- Que los vigentes estatutos sociales, salvo los artículos 1º, 2º y 3º, contenidos en dicha inscripción 1ª, constan por fotocopia en nueve folios con el membrete de este Registro números A3333675 al A3333683 unidas a la presente.

Que los vigentes artículos 1º, 2º y 3º, contenidos en dicha inscripción 3ª transcritos son como sigue: "Artículo 1º.- La Sociedad se denomina AGRO OPPORTUNITIES, S.L., Sociedad Unipersonal, y se rige por los presentes estatutos y supletoriamente por los preceptos de la legislación sobre Sociedades de Responsabilidad Limitada.", "Artículo 2º.- Constituye el objeto de la sociedad la actividad de gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales. Quedan excluidas las actividades sujetas a legislación especial. La actividad relacionada podrá asimismo desarrollarla la sociedad total o parcialmente o de modo indirecto, a través de participaciones en otras sociedades de idéntico o análogo objeto al expresado en los párrafos anteriores, o mediante cualesquiera otras formas admitidas en Derecho." y "Artículo 3º.- La sociedad fija su domicilio en la ciudad de Barcelona, Avenida Diagonal 654, escalera B, 1ª planta y podrá crear sucursales, agencias o delegaciones en España o el extranjero, por acuerdo del órgano de administración."



QUINTO.- Que en la actualidad la sociedad está administrada y



representada por un Consejo de Administración.

Que el actual Consejo de Administración de la referida sociedad se halla integrado por los siguientes señores y con los cargos que se citan: PRESIDENTE, DON MALCOM IAN GODDARD, mayor de edad, de nacionalidad británica, casado, con domicilio en Bromley, Kenyt BR1 2NJ, Pollard House, Chislehurst Road, con pasaporte número 033913672; CONSEJEROS, DON JOSEPH CARVIN, mayor de edad, de nacionalidad estadounidense, con domicilio en EEUU, Nueva York, Rye Brook, 10573, Bellefair Road 36, con pasaporte de su nacionalidad número 7013 10704 y DON SIMON CORNEY, mayor de edad, de nacionalidad británica, soltero, domiciliado en Londres SW111LZ, Battersea Eccles Road 32, con pasaporte de su nacionalidad número 703068362; SECRETARIO NO CONSEJERO, DON IGNACIO CORBERA DALE, mayor de edad, soltero, con domicilio profesional en Abenida Diagonal 654, escalera B, 1ª planta, con D.N.I. 35.077.819J y VICESECRETARIO NO CONSEJERO, DON PABLO VINAGERAS COBIELLES, de nacionalidad mexicana, mayor de edad, soltero, con domicilio profesional en Barcelona, Avenida Diagonal, 654, escalera B., 1ª planta, con N.I.E. X-3955437-N.

Dichos señores fueron nombrados en cuanto a DON MALCOLM IAN GODDARD, DON JOSEPH CARVIN y DON SIMON CORNEY, para los cargos de Consejeros por plazo indefinido por decisión del único socio de fecha 21 de noviembre de 2.006. Resulta de dicha inscripción 3ª.

En cuanto a DON MALCOLM IAN GODDARD, para el cargo de Presidente DON IGNACIO CORBERA DALE, para el cargo de





Secretario no Consejero y DON PABLO VINAGERAS COBIELLES, para el cargo de Vicesecretario no consejero, fueron nombrados por acuerdo del Consejo de Administración en sesión celebrada el 21 de noviembre de 2.006, según resulta de dicha inscripción 3ª.

Que los artículos 17º y 19º de los vigentes estatutos sociales, relativos a facultades, así como el artículo 2º de los mismos, relativo al objeto social, constan incorporados a esta certificación.

SEXTO.- Que como consecuencia de la compraventa de participaciones efectuada el día 21 de noviembre de 2.006, adquirió la condición de socio único de la referida sociedad la entidad "ALTIMA AGRO INVESTMENTS SARL", con domicilio en 25, Avenue de la Liberté, L-1931, Luxembourg, inscrita en el Registro de Comercio y de Sociedades de Luxemburgo con el número B-122396. Resulta de la inscripción 2ª de dicha hoja, obrante al folio 71 vuelto del tomo 38.939 del archivo, motivada por la escritura otorgada el 21 de noviembre de 2.006 ante el notario de Barcelona don Enrique Hernandez Gajate, número 3.530 de protocolo y otro documento que fueron inscritos en este Registro con fecha 13 de febrero de 2.007.

Que no aparece inscrito posterior cambio de socio único de la referida sociedad.

SEPTIMO.- Que mediante escritura otorgada el 21 de noviembre de 2.006 ante el notario de Barcelona don Enrique Hernández Gajate, número 3.532 de protocolo que fue inscrita en este Registro con fecha 22 de febrero de 2.007 y que motivó la inscripción 4ª, última de dicha hoja,





obstante al folio 73 del tomo 38.939 del archivo, por acuerdo del Consejo de administración en sesión celebrada el 21 de noviembre de 2.006, fue conferido poder a favor de DON MALCOLM IAN GODDARD, con las facultades que resultan de dicha inscripción que consta por fotocopia en cuatro folios con el membrete de este Registro, números A3333671 al A3333674, unidas a la presente.

Que el expresado poder a favor de DON MALCOLM IAN GODDARD no consta revocado.

Y para que conste y no existiendo presentado en el libro diario y pendiente de despacho ningún documento en relación a dicha sociedad, expido la presente certificación en cuatro folios números B1831106 al B1831109 y el presente, a una sola cara y con el membrete de este Registro. Barcelona, a catorce de abril de dos mil siete.



D A 3ª L 8/89

ACTOS SIN BASE DE CUANTIA
ICTE/S SENSE BASE DE QUANTIA

NULA ESTA CARA PARA CERTIFICAR
NUL·LA AQUESTA CARA PER CERTIFICAR

SECRETARIA DE ECONOMIA
SECRETARIA DE ECONOMIA



YO, HELIODORO SÁNCHEZ RUS, Registrador Encargado del Registro Mercantil de Barcelona, considero legítima la firma que figura al pie de la precedente certificación, extendida en el folio nº B1831110 y los relacionados en éste, de don José Ignacio Garmendia Rodríguez a quien conozco, por coincidir con la que acostumbra a usar habitualmente.

Barcelona, 17 de abril de 2.007

El Registrador



Fdo.: Heliodoro Sánchez Rus



APOSTILLE (O LEGALIZACION UNICA)

Convention de La Haye du 5 octobre 1961. (Real Decreto 2433/1978 de 2 de octubre)

1. País España
El presente documento público
2. Ha sido firmado por Heliodoro Sánchez Rus
3. Actuando en calidad de Registrador Encargado
4. Se ha sellado/timbrado con Registro Mercantil de Barcelona

Certificado

5. En Madrid
6. El 20 de abril de 2007
7. Por M^a Gloria Peral Salazar
8. Con el número
9. Sello/timbre
10. Firma

09973



REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



NULA ESTA CARA PARA CERTIFICAR
NUL·LA AQUESTA CARA PER CERTIFICAR

Artículo 4.- La Sociedad tendrá duración indefinida.

Artículo 5.- La Sociedad dará comienzo a sus operaciones en la misma fecha del otorgamiento de la escritura fundacional.

TÍTULO II

CAPITAL SOCIAL Y PARTICIPACIONES

Artículo 6.- El capital social se fija en TRES MIL DIEZ EUROS (3.010,-Euros), dividido en 602 participaciones sociales, números 1 al 602, ambos inclusive, de CINCO EUROS (5,- Euros) de valor nominal cada una de ellas, acumulables e indivisibles.

Artículo 7.- Las participaciones sociales no tendrán el carácter de valores, no podrán estar representadas por medio de títulos o anotaciones en cuenta, ni denominarse acciones, y estarán totalmente suscritas y desembolsadas.

El único título de propiedad está constituido por esta escritura y en los demás casos de modificación del capital social, por los demás documentos públicos que pudieran otorgarse. En caso de adquisición por transmisión inter-vivos o mortis causa, por el documento público correspondiente. Las certificaciones del libro registro de socios en ningún caso sustituirán al título público de adquisición.

Artículo 8.- La sociedad llevará un libro registro de socios, en el que se hará constar la titularidad originaria y las sucesivas transmisiones, voluntarias o forzosas, de las participaciones sociales, así como la constitución de derechos reales y otros gravámenes sobre las mismas.

Cualquier socio podrá examinar el libro registro de socios cuya llevanza y custodia corresponde al órgano de administración.

Cualquier socio y los titulares de derechos reales o de gravámenes sobre las participaciones, tienen derecho a obtener certificación de las participaciones, derechos o gravámenes registrados a su nombre.

Artículo 9.- La transmisión de participaciones sociales por actos inter-vivos será libre entre los socios, sus cónyuges, y sus ascendientes o descendientes hasta el segundo



REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



NULA ESTA CARA PARA CERTIFICAR
NUL·LA AQUESTA CARA PER CERTIFICAR

grado civil o en favor de Sociedades pertenecientes al mismo grupo que la transmitente.

La transmisión de participaciones sociales a terceros distintos de los indicados en el párrafo anterior, deberá someterse al régimen establecido en el art. 29 de la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada.

Para el presente artículo, el precio de venta de las participaciones sociales, en caso de discrepancia, será fijado por un Auditor de Cuentas distinto al Auditor de la Sociedad, designado a tal efecto por los administradores de ésta.

Las transmisiones de participaciones sociales que no cumplan los requisitos antes indicados no producirán efecto alguno frente a la Sociedad.

Toda transmisión de participaciones sociales deberá efectuarse mediante documento público y ser comunicada a la Sociedad indicando el nombre o denominación social, nacionalidad y domicilio del nuevo socio. Hasta tanto no se haya cumplimentado este requisito de notificación no podrá el socio pretender el ejercicio de los derechos que le correspondan en la Compañía.

Artículo 10.- La transmisión de participaciones sociales se formalizará en documento público.

Artículo 11.- En los casos de adquisición de participaciones sociales por causa de muerte, los socios sobrevivientes tendrán derecho a adquirir las participaciones del socio fallecido, apreciadas en el valor razonable que tuvieran en el día de su fallecimiento, rigiéndose su valoración por lo dispuesto en el artículo 100 de la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada, y pagándose su precio al contado.

Si fueran varios los socios sobrevivientes interesados en adquirir, se distribuirán las participaciones entre todos ellos a prorrata de su participación en el capital social.

Este derecho de preferente adquisición deberá ejercitarse dentro del plazo máximo de tres meses contados desde la comunicación a la sociedad de la adquisición hereditaria de las participaciones sociales.

TOMO 38939		SEC.	LIBRO	HOJA 8-332077
NOTAS MARGINALES				
1.				
REGISTRO • REGISTRE CERTIFICACIONES MERCANTIL DE BARCELONA 1 MERCANTIL DE BARCELONA REGISTRO • REGISTRE CERTIFICACIONES MERCANTIL DE BARCELONA 1 MERCANTIL DE BARCELONA				

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



NULA ESTA CARA PARA CERTIFICAR
NUL·LA AQUESTA CARA PER CERTIFICAR

socios y, en su defecto, la sociedad podrán subrogarse en lugar del rematante o acreedor antes de adquirir firmeza el remate o adjudicación, y en los términos previstos en el citado precepto.

Artículo 13.- En los casos de copropiedad y prenda de participaciones sociales, se observará, respectivamente, lo establecido en la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada.

En caso de usufructo de participaciones, la cualidad de socio reside en el nudo propietario, pero el usufructuario tendrá derecho en todo caso a los dividendos acordados por la sociedad durante el usufructo. En lo demás, las relaciones entre el usufructuario y nudo propietario y el contenido del usufructo se regirán por el título constitutivo de éste, comunicado a la Sociedad.

TITULO III

ÓRGANOS DE LA SOCIEDAD

CAPITULO Iº.- ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

Artículo 14.- La Sociedad será administrada y representada, según opción de la Junta General, por uno de los siguientes sistemas:

- Por un Administrador Único, que ejercerá el poder de representación.
- Por dos Administradores Solidarios.
- Por dos Administradores Mancomunados.
- Por un Consejo de Administración, con un mínimo de 3 y un máximo de 12 miembros, y que elegirá entre sus componentes a un Presidente, quien lo será a la vez de la Junta General de Socios.

Artículo 15.- El Órgano de Administración podrá conceder, los apoderamientos que determine en orden a la administración de la sociedad y sus bienes, así como la



REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



NULA ESTA CARA PARA CERTIFICAR
NUL·LA AQUESTA CARA PER CERTIFICAR

gestión de sus negocios, y ello en favor de las personas que a tal efecto designe con la denominación de gerentes, directores o apoderados, los que ejercerán con el carácter de tales todas aquellas funciones y atribuciones que le sean concedidas en sus respectivos poderes.

Artículo 16.- Los administradores ejercerán su cargo por tiempo indefinido y no será necesaria la condición de socio para formar parte del órgano de administración.

No podrán desempeñar el cargo de administradores de la compañía las personas que se hallen incurso en alguna de las incompatibilidades previstas en la vigente legislación, especialmente en el artículo 58 de la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada y en la Ley 12/85 de 11 de Mayo.

Artículo 17.- Serán funciones de los administradores dirigir los negocios sociales, administrar el patrimonio social y representar a la sociedad.

Para el desempeño de estas funciones tendrán la representación de la sociedad, en juicio y fuera de él, con las más amplias facultades de gestión, administración y disposición, para toda clase de actos y contratos comprendidos en el objeto social.

El cargo de administrador será gratuito.

Artículo 18.- En caso de que la sociedad esté administrada por un Consejo de Administración, éste se reunirá siempre que lo requiera el interés de la sociedad, lo considere necesario el Presidente o lo soliciten dos o más Consejeros.

Presidente del Consejo de Administración le corresponden las funciones siguientes:

- Convocar las reuniones del Consejo de Administración; cuidar de que en las convocatorias, constitución y celebración de las reuniones de la Junta General de Socios y del Consejo de Administración se observen las formalidades y solemnidades establecidas en estos Estatutos y ordenadas por la Ley; presidir las reuniones de la Junta General de Socios y del Consejo de Administración, dirigiendo los debates con sujeción al Orden del Día y resolviendo las dudas reglamentarias que pudieran plantearse; asimismo autorizará con su firma la lista de asistentes y las actas de las reuniones de la Junta General, visando los certificados que, en relación con ellas se expidan por el Secretario.

TOMO	5893	SEC.		LIBRO		HOJA	3387
NOTAS MARGINALES							N.º DE ORDEN INSCRIP.
							1



REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



NULA ESTA CARA PARA CERTIFICAR
NUL·LA AQUESTA CARA PER CERTIFICAR

quien sustituirá al Presidente en caso de ausencia o imposibilidad del mismo, y quien asimismo quedará facultado para visar las certificaciones de las actas de las reuniones de la Junta General y del Consejo de Administración que se expidan por el Secretario.

El Consejo de Administración designará asimismo un Secretario cuyo cargo podrá recaer en un Consejero o en persona ajena al Consejo, pero en este caso carecerá de voto.

Serán funciones propias del Secretario las siguientes:

- Asistir al Presidente, expedir y autorizar las tarjetas de asistencia a las reuniones de la Junta General de Socios; actuar en ellas y en las del Consejo, formalizando la lista de asistentes y extendiendo las actas; custodiar los libros a ellas destinados, dando fe de su contenido, y expedir certificaciones en relación con tal contenido con el Visado del Sr. Presidente o del vicepresidente, en su caso.

El Consejo de Administración será convocado por el Presidente o el que haga sus veces por medio de correo, fax o teléfono, con un plazo mínimo de 24 horas de antelación.

El Consejo quedará constituido cuando concurren, entre presentes o representados, la mitad más uno de sus componentes.

El Presidente concederá el uso de la palabra y determinará el tiempo y el final de las intervenciones.

El Consejo de Administración podrá designar de su seno a una Comisión Ejecutiva, o a uno o más Consejeros Delegados, con determinación de sus facultades.

Los acuerdos se adoptarán por mayoría simple de votos salvo que la ley exija un quórum especial.

Artículo 19.- Las facultades del órgano de administración serán todas aquellas que estén comprendidas dentro del objeto social, así como ejercitar cuantas facultades no estén reservadas por la ley o por estos Estatutos a la Junta General.

CAPITULO 2º - JUNTA DE SOCIOS



REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



NULA ESTA CARA PARA CERTIFICAR
NUL·LA AQUESTA CARA PER CERTIFICAR

neral de acuerdo con lo previsto en el artículo 28 de estos Estatutos.

Artículo 21.- La convocatoria de la Junta General deberá hacerse por medio de carta certificada dirigida a cada uno de los socios, con acuse de recibo.

Artículo 22.- La Junta General deberá celebrarse al menos, una vez al año, dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio, para censurar la gestión social, aprobar, en su caso las Cuentas y el Informe de gestión del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado.

Artículo 23.- La Junta General quedara válidamente constituida para tratar cualquier asunto, sin necesidad de previa convocatoria, siempre que esté presente o representada la totalidad del capital social y los concurrentes acepten por unanimidad la celebración de la reunión y el orden del día de la misma.

Artículo 24.- Salvo que la Junta acuerde otra cosa, actuarán como Presidente y Secretario de la Junta los que lo sean del Consejo de Administración y en caso de que la sociedad esté regida por Administrador Unico, será Presidente el Administrador y Secretario el designado a los efectos por la propia Junta y, en el supuesto de que la Sociedad se rija por Administradores Solidarios o por Administradores Mancomunados, será Presidente uno de los Administradores Solidarios o Mancomunados a elección de la Junta o en su ausencia por el socio que ésta designe y el Secretario será elegido por la misma Asamblea para cada sesión.

Artículo 25.- Podrán asistir a la Junta todos los socios siempre que, si no son fundadores, hayan notificado a la sociedad su adquisición de participaciones en la forma legal.

Artículo 26.- El Presidente concederá el uso de la palabra y determinará el tiempo de las intervenciones, y cuándo deben darse por concluidas.

Artículo 27.- Cada participación social concede a su titular el derecho a emitir un voto.

Artículo 28.- Los acuerdos se adoptarán por mayoría de votos válidamente emitidos, siempre que representen el quórum exigido por la ley para cada clase de acuerdo.

1000

NOTAS MARGINALES



REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



NULA ESTA CARA PARA CERTIFICAR
NUL·LA AQUESTA CARA PER CERTIFICAR

no socio. La representación ha de conferirse en documento público o por escrito, debiendo en este caso ser especial para cada junta.

TITULO IV

EJERCICIO SOCIAL

Artículo 30.- El ejercicio económico de la sociedad coincidirá con el año natural, salvo el primero, que comprenderá desde el día de comienzo de las operaciones hasta el treinta y uno de diciembre siguiente.

TITULO V

CUENTAS ANUALES

Artículo 31.- La administración social, en el plazo de tres meses desde el cierre del ejercicio formulará las Cuentas Anuales, con el Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria, el Informe de Gestión y la propuesta de aplicación del resultado, que se someterán a censura, aprobación y resolución de la junta dentro de los seis primeros meses del ejercicio siguiente.

Artículo 32.- La distribución de dividendos a los socios se realizará de forma proporcional a sus participaciones en el capital social.

Artículo 33.- No será de aplicación lo dispuesto en el apartado 2 del artículo 86 de la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada.

TITULO VI

DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN

Artículo 34.- La Sociedad solo se disolverá en aquellos casos y por aquellas causas que determina la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada.



REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



NULA ESTA CARA PARA CERTIFICAR
NUL·LA AQUESTA CARA PER CERTIFICAR

071

071

071

071

acuerde la
actuación en la
es tendrá lugar
la frase "en
s someterán a
sobre dichos
te.

Artículo 35.- Salvo que la Junta que acuerde la disolución, por acuerdo ordinario, decida otra cosa, serán liquidadores los propios administradores, que actuarán en la misma forma en que lo hacían como tales.

Durante la liquidación, la convocatoria y reunión de las Juntas Generales tendrá lugar en los mismos términos que antes de ella.

Artículo 36.- Disuelta la Sociedad, se añadirá a su denominación la frase "en liquidación".

Artículo 37.- Concluidas las operaciones de liquidación, los liquidadores someterán a la aprobación de la Junta General un balance final, un informe completo sobre dichas operaciones y un proyecto de división entre los socios del activo resultante.

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



NULA ESTA CARA PARA CERTIFICAR
NUL·LA AQUESTA CARA PER CERTIFICAR

"AGRO OPORTUNITIES, S.L." (Sociedad Unipersonal). DON PABLO VINAGERAS COBILES, expresamente facultado, ha elevado a público los siguientes acuerdos adoptados por unanimidad por el Consejo de Administración el día 21

Remitidos al REMIC los datos reglamentarios. Barcelona, 22 FEBRERO 2007

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



NULA ESTA CARA PARA CERTIFICAR
NUL·LA AQUESTA CARA PER CERTIFICAR

que noviembre de 2.006, con asistencia de todos sus miembros, cuya acta fue aprobada al final de la reunión: Otorgar poder a favor de Don Malcolm Ian Goddard, mayor de edad, de nacionalidad británica, casado, con domicilio en Bromley, Kent BR1 2NJ, Pollard House, Chislehurst Road, y provisto de pasaporte de su nacionalidad número 033913672, en vigor, para que, de forma solidaria, esto es, por sí solo, en nombre y representación de la Sociedad poderdante, pueda ejercitar las siguientes facultades: 1. Dirigir y administrar los negocios sociales, de acuerdo con los estatutos y con las resoluciones del órgano de administración y de la Junta General de Socios. A este fin, establecerá las normas de gobierno y el régimen de administración y funcionamiento de la Sociedad, organizando y reglamentando los servicios técnicos y administrativos de la misma; 2. Admitir y despedir empleados, excepto Directores Generales, fijar sus funciones, deberes, sueldos y remuneraciones y modificarlos, así como firmar nóminas, finiquitos y cualquier otro documento relativo a los empleados; 3. Suscribir la correspondencia de la Sociedad; 4. Retirar y recibir toda clase de correspondencia, giros, envíos y paquetes de las oficinas de correos o telégrafos. Retirar de aduanas y empresas de transportes y ferrocarril mercancías, sobres o cualquier otro envío, presentando cuando proceda las reclamaciones oportunas; 5. Representar a la Sociedad en Juntas de Accionistas o de Socios en las sociedades en que la Sociedad sea accionista o socio, con pleno derecho de voz y voto e impugnación y sin limitación de ninguna clase. A tales efectos el apoderado tendrá la consideración y carácter de representante legal de la Sociedad; 6. Realizar pagos de cualquier tipo y representar a la Sociedad ante las autoridades administrativas, estatales, autonómicas, provinciales, municipales, de hacienda, sindicales y públicas en general, así como ante organismos del Estado, las Comunidades Autónomas, la Provincia o el Municipio, en todos cuantos asuntos interesen a la Sociedad, presentando los escritos, declaraciones, documentos, reclamaciones y recursos que considere necesarios, en relación con la actividad de la Sociedad, incluyendo los relativos a las resoluciones que puedan recaer en los oportunos expedientes hasta su completa terminación, incluyendo los recursos ante los Tribunales Económico-Administrativos, y demás organismos similares establecidos o que puedan establecerse y ante la jurisdicción contencioso-administrativa; 7. Representar a la Sociedad en toda clase de pleitos causas y procedimientos, comprendidos los de la jurisdicción civil contenciosa, la jurisdicción civil voluntaria, la jurisdicción penal, la laboral y los de cualquier otra clase o naturaleza, ya sea que se entablen por o contra la Sociedad. Podrá intervenir o actuar en ellos como parte activa, como parte pasiva, como parte principal, como testigo, como litis-consorte, como tercero o coadyuvante, o como parte civil, realizando toda clase de hechos, actos y negocios jurídicos, procesales y prejudiciales incluso en Actos de Conciliación, con o sin avenencia, todo ello con cuantas facultades sean presupuestas, deservolvimiento, complemento o consecuencia de su actuación procesal plena, y hasta obtener resolución favorable, definitiva, firma y ejecutoria de su cumplimiento. Podrá ejercitar



REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



NULA ESTA CARA PARA CERTIFICAR
NUL·LA AQUESTA CARA PER CERTIFICAR

38939 13-332322

NOTAS MARGINALES

4.



Y agotar derechos, acciones o excepciones en todas sus incidencias o recursos. En especial, y sin que esta enumeración implique limitar la generalidad del poder, podrá ejercitar y agotar toda clase de recursos ordinarios o extraordinarios, comprendidos los de queja, responsabilidad civil, casación y revisión, absolver posiciones, presentar denuncias o querellas, someterse a competencias, tachar y recusar testigos, peritos y funcionarios de administración y de justicia, de cualquier orden y grado, reconocer documentos, ratificar escrituras y peticiones, incluso querellas, hacer comparencias personales, declaraciones juradas o simples, desahucios, lanzamientos y posesión de bienes, pedir, prestar, alzar o cancelar embargos, secuestros y anotaciones preventivas, así como pedir administraciones, intervenciones o cualquier otra medida de conservación, seguridad o garantía, solicitar concursos de acreedores o cualquier otro procedimiento concursal o universal aprobando o impugnando los convenios y demás acuerdos. Podrá ejercitar estas facultades ante los Juzgados y Tribunales comunes, incluso el Tribunal Constitucional y el Tribunal Supremo, y ante los juzgados y Tribunales, Organismos, autoridades y funcionarios de cualquier ramo, grado y jurisdicción, sea ella gubernativa, contencioso-administrativa, canónica, social o de trabajo, de la economía, o cualquier otra común o especial ya creada o que en adelante se establezca. Podrá igualmente nombrar abogados, siempre y cuando lo sean de la sociedad J&A Garrigues, S.L. y procuradores y removerlos; 8. Hacer, recibir y cumplimentar requerimientos y notificaciones, tanto judiciales, notariales o de cualquier otro orden; 9. Girar y librar letras de cambio a cargo de deudores de la Sociedad; 10. Abrir y seguir cuentas en bancos, cajas de ahorro o en cualquier entidad financiera o de crédito, sean cuentas corrientes, de crédito, de depósito a la vista, a plazo o de ahorro; 11. Ingresar cheques e imponer fondos en las cuentas abiertas a nombre de la Sociedad en bancos, cajas de ahorro o en cualquier entidad financiera o de crédito; 12. Cobrar las cantidades que se adeuden a la Sociedad y exigir la entrega de los bienes muebles o inmuebles que le pertenezcan o cuya posesión corresponda a la Sociedad y otorgar recibos, cancelaciones y finiquitos, todo ello al Estado, Comunidades Autónomas, provincias, Municipios y cualesquiera personas naturales o jurídicas; 13. Contratar seguros de cualquier clase y endosarlos; 14. Desistir de acciones, convenir en ellas, transigir cuestiones de cualquier clase y someter asuntos a arbitraje, sea de equidad o de derecho. En especial, renunciar, allanarse o transigir, en particular a los efectos previstos en el artículo 414.2 de la Ley 1/2000 de Enjuiciamiento Civil; 15. Cancelar y terminar cuentas en bancos, cajas de ahorro o en cualquier entidad financiera o de crédito, sean cuentas corrientes, de crédito, de depósito a la vista, a plazo o de ahorro; 16. Librar y girar cheques, ordenar transferencias y giros, y utilizar y disponer, por cualquier procedimiento o movimiento de dinero, de los fondos que se encuentren en las cuentas abiertas a nombre de la Sociedad en bancos, cajas de ahorros o en cualquier entidad financiera o de crédito; 17. Descontar y endosar cheques, letras de cambio, vales, pagarés y recibos y darlos en

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



NULA ESTA CARA PARA CERTIFICAR
NUL·LA AQUESTA CARA PER CERTIFICAR

cobranza para que su importe sea ingresado en todos los indicados casos, en cuentas abiertas a nombre de la Sociedad en bancos, cajas de ahorros o en cualquier entidad financiera o de crédito; 18. Constituir, modificar y retirar toda clase de fianzas y depósitos, bien sean en metálico, valores, alhajas o efectos públicos, tanto en la Caja General de Depósitos, como en el Banco de España, otros bancos, casas mercantiles, o particulares, y en general, en cualquier entidad, tanto para responder por obligaciones de la Sociedad como por obligaciones de terceros; 19. Aceptar letras de cambio y suscribir vales y pagarés; y 20. Celebrar contratos de arrendamiento como arrendador o arrendatario, por tiempo determinado o indeterminado, así como celebrar contratos de arrendamiento financiero (leasing) y renting como arrendatario. 21. Obtener préstamos y contraer o tomar créditos ya sea bajo la forma de préstamos o créditos personales con póliza o escritura de préstamo o de crédito, formalizados en letras con intereses compensables o anticipados, respaldados en letras financieras, bajo la forma de descubierto en cuenta o mediante cualquier otra forma legal, por el plazo, con el interés y en los términos y condiciones que considere más convenientes. En su virtud INSCRIBO los expresados poderes. Así resulta de la escritura otorgada el día 21 de Noviembre de 2006, ante el notario de BARCELONA DON ENRIQUE HERNANDEZ GAYATE, número 3532 de protocolo, presentada a las 17 horas y 37 minutos del día 29 de Noviembre de 2006, según el asiento 1777 del diario 984. Se ha realizado la comprobación exigida por el artículo 61 bis del Reglamento del Registro Mercantil. Barcelona a 22 FEBRER 2007



REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRE MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



NULA ESTA CARA PARA CERTIFICAR
NUL·LA AQUESTA CARA PER CERTIFICAR

Compliance Form for Individuals

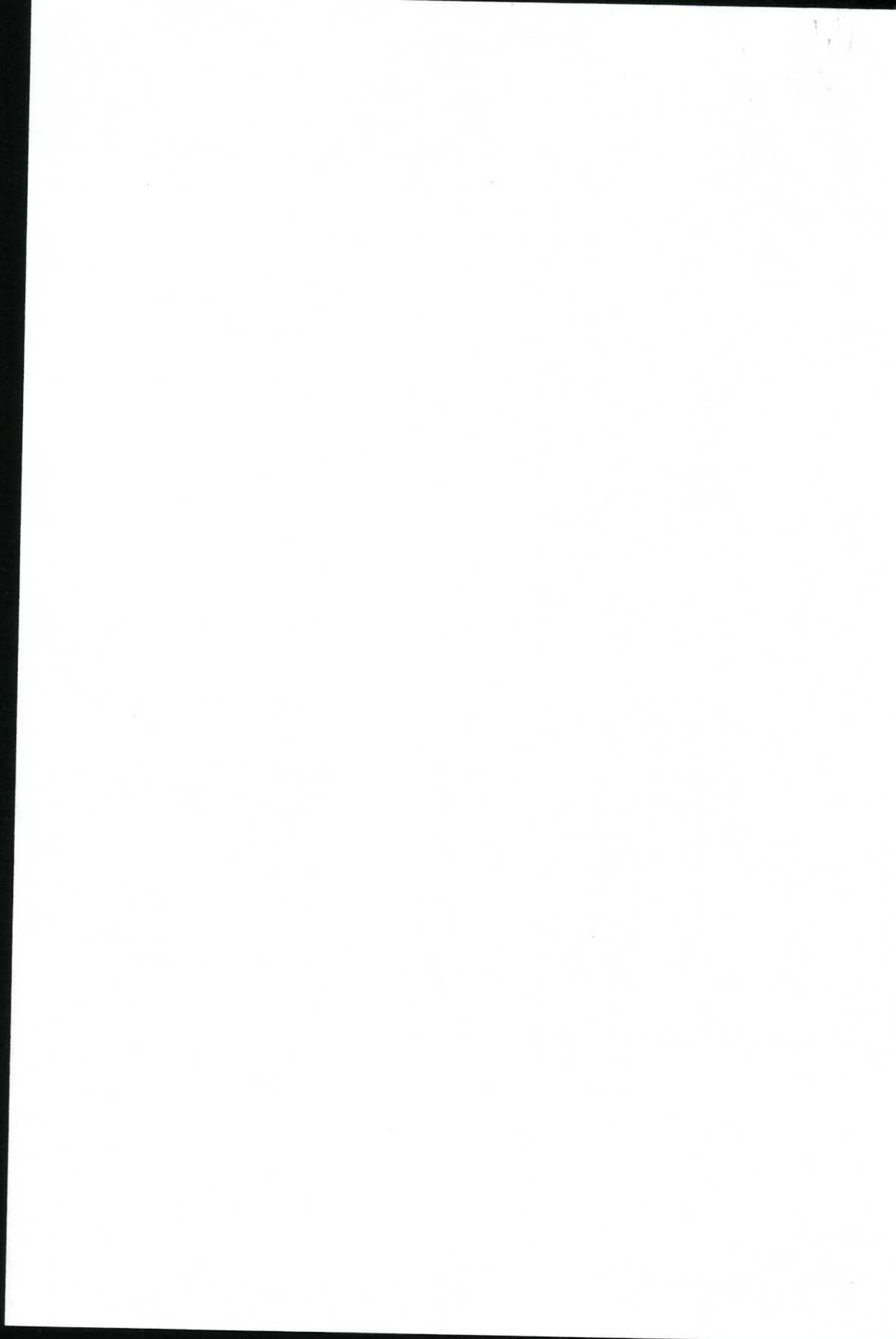
Form for completion by:
all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as
part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name _____

Full Name of Applicant	First Name JUAN	Middle Name(s) JOSE
	Surname AMADEO	
Applicant Signature		
Date of Birth	Month 12 Day 20 Year 1959	Nationality ARGENTINO
Place of Birth	ARGENTINA , BUENOS AIRES	Passport Number 14014615
Residential Information	Street Address CORRIENTES 1099	
	City OLIVOS	State/Province BUENOS AIRES
	Country ARGENTINA	Zip/Postal Code B1636GES
	Home Telephone 4 8112180	Home Fax NO
	Home E-mail Address jamadeo@gentos.com.ar	
Employer/Business Information	Occupation Agronomist	☒ Check box if self employed
	Name of Employer/Business Gentos SA	
	Street Address Corrientes 1099	
	City Olivos	State/Province Buenos Aires
	Country Argentina	Zip/Postal Code B1536GES
	Business Telephone 4 7941144	Business Fax 4 7941144
	Business E-mail Address gentos@gentos.com.ar	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☐ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☒ Other (provide explanation)

Identity Documents to be Attached	Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)	
	I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me	
☐ Passport; OR	Isabel Amadeo	
☐ Drivers Licence (with photo); OR	24.159.166	
☐ Other National Photo ID Card; AND	Print full name of person certifying identity document	
☐ Proof of current address	Abogada - Attorney	
Copies of identity documents must be actual size (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional	Signature of person certifying identity document	
	Date 11 07 2007	

For office use only	Date _____
Approved by _____	D / M / YR
☐ Original filed Compliance folder, date _____	



SEÑALADOR DE ESTE DOCUMENTO

DE LOS 18 AÑOS, EL DÍA:

20/12/1997

JUANA MAMANI

SECRET. TOCANT. CIRC. SECC.

El documento nacional de identidad expedido por el Registro Nacional de la Población será obligatorio en todas las instancias en que sea necesario probar la identidad de las personas comprendidas en la Ley, a fin de que pueda ser suplido por ningún otro documento de identidad, cualquiera sea su naturaleza y origen.

Ley 17.871

Las personas de existencia visible o presunta, de cualquier edad, comprendidas en la Ley, están obligadas a comunicar en las oficinas nacionales, consulares o que se establezcan, el cambio de domicilio, dentro de los treinta días de haberse producido.

Ley 17.871

DOCUMENTO NACIONAL DE IDENTIDAD DE:

AMADEO
van Jose

Clase 1959 14014615

Sexo VARON MUJER D. M. B. D.



Impresión dígito
polgar derecho

Juan Amadeo

PARA NATURALIZADOS
ARGENTINOS

Naturalizado/a el de

de 19

Certificado de ciudadanía expedido por el

Juzgado

Secretaría N°

sello

Firma

el 20 de Diciembre

en CAP RD

Depto.

ARGENTINA

5941786

a por POL RD

DOMICILIO

ARENAL

N° 1294

CAP RD

Depto.

Identif.

27/10/97

el día

JUANA MAMANI

SECRET. TOCANT. CIRC. SECC.

REGISTRO DEL ESTADO CIVIL

PERSONAL

CERTIFICACION DE FOTOCOPIA

Consta que la certificación de la presente fotocopia se

formaliza en el folio de actuación Notarial N° EAA04178833

Florida Partido de Vicente López. 13 de Julio de 2007.

[Signature]

Buenos Aires, 10 de Julio de 2007

SEÑORES:
Para ser presentado ante quien corresponda

Por medio de la presente declaro que el domicilio indicado por Juan José Amadeo DNI 14.014.615 corresponde a su domicilio comercial ubicado en la Calle Corrientes 1099 de la localidad de Olivos, Provincia de Buenos Aires.

ING. JOAQUIN GONZALEZ BONORINO
GENTOS S.A.



firma que antecede concuerdan
simple vista con los obreros en nuestros
de la ciudad Gen. to S. S.



EAA04178833



Fº

- 1 CERTIFICO que el documento adjunto que consta de Una
- 2 fojas que llevan mi sello y firma, es copia fiel de su original, que tengo a la vista
- 3 doy fe.- Registro número 39 del Distrito de Vicente Lopez
- 4 Lugar y fecha: Florida, 13 de julio de
- 5 2007.-

- 6
- 7
- 8
- 9
- 10
- 11
- 12

Handwritten signature and a stamp that reads 'Cuentas Corrientes Verifico firma: Mariana B. Marilla'.



OMINT S.A. DE SERVICIOS

AYACUCHO 1781 C1112AAE BUENOS AIRES ARGENTINA
TEL / FAX (54 11) 4803 2001 / 4808 2001
IVA RESPONSABLE INSCRIPTO



B
Código N° 6

Factura N° 0001-02578064
Fecha: 02/07/2007
ORIGINAL
CUIT 30-55024530-9
Ingresos Brutos: 901-917074-5
Inicio de Actividades: 26/06/1970

Sr./a AMADEO, JUAN JOSE
CORRIENTES 1099

1636 OLIVOS - BUENOS AIRES



Unir
R.N.P.S.P. N° 673

A CONSUMIDOR FINAL
SOCIO N°: 10083632

IMPORTE A PAGAR \$: 1642.62
FECHA DE VENCIMIENTO: 10/07/2007

Vencimiento de su próxima factura: 09/08/2007

Hoja 1 de 1

Código de Link Pagos: 08010083632

ta factura no incluye novedades y movimientos registrados después del 19/06/2007

FACTURACION DEL MES	Importe	Total
CUOTA MEDIC 7/2007 PLAN KBA07R	1,642.62	
TOTAL		1,642.62

NOVEDADES OMINT
- Programas Preventivos: visite www.omint.com.ar y reciba asesoramiento sobre estos beneficios especiales para su salud. - Actividades Seniors, orientadas a Adultos Mayores (para socios y no socios Omint): consulte las actividades del mes de julio en: www.omint.com.ar. - Regístrese y consulte en www.omint.com.ar su cartilla médica personalizada. Descubra los descuentos exclusivos para socios, consejos médicos y descripción de los programas para el cuidado y prevención de la salud. - Los socios OMINT que visiten la localidad de Caviahue, Prov. de Neuquen, presentando su credencial OMINT obtendrán un 10 % de descuento en la compra de pases.

RESUMEN DE CUENTA	Importe	Total
Importe a pagar según resumen anterior:	1642.6	
Recibo Individuales Casa Central en	-1642.6	
Saldo al 19/06/2007		0.00
Facturación del mes:	1642.6	
FACTURACION DEL MES		1642.62
TOTAL		1,642.62

ON PESOS: UN MIL SEISCIENTOS CUARENTA Y DOS CON 62/100



CAI N° 26020112696812 - Fecha Vto.: 05/04/2008

IMPORTANTE

- ✓ Si a la fecha de vencimiento Ud. no recibiera la factura-resumen, podrá solicitarla en cualquiera de nuestras sucursales. También puede cancelar su cuota sin factura mediante los medios indicados como habilitados para tal fin en el cuadro siguiente.
- ✓ La fecha de vencimiento rige sólo para los cargos del mes. Los saldos anteriores continuarán generando recargos hasta la fecha de su cancelación.
- ✓ La falta de pago de la presente factura en el plazo establecido producirá la suspensión automática de los servicios y beneficios contratados.
- ✓ No se deben alterar, por ninguna circunstancia, los importes ni los datos consignados en esta factura.
- ✓ Este comprobante carece de valor como recibo y es inhábil a todo efecto si no tiene el sello de la entidad recaudadora autorizada para la recepción de los correspondientes pagos.
- ✓ Ingresando a www.omint.com.ar sección "Trámites on line" Ud. podrá imprimir la copia de sus últimas 6 facturas para un mayor control del estado de su cuenta.

CÓMO PAGAR LA CUOTA

Forma de pago	Canal de pago	Observaciones	¿Se puede pagar sin factura?	¿Se puede hacer pagos parciales?	¿Se puede pagar después del vencimiento?
Débito Automático	Pago Directo desde Cuenta Bancaria	Llenando la solicitud de adhesión a débito automático que puede solicitar telefónicamente llamando a nuestro Centro de Atención al Socio o personalmente en nuestras sucursales. Deberá contar con su número de CBU.	Sí	No	No
	Tarjeta de Crédito	Llenando la solicitud de adhesión a débito automático que puede solicitar telefónicamente llamando a nuestro Centro de Atención al Socio o personalmente en nuestras sucursales. Únicamente con tarjetas Visa, Mastercard, American Express y Diners.	Sí	No	No
Pago Electrónico	Cajero Automático	En cajeros automáticos de la red Banelco	Sí	Sí	Sí
		En cajeros automáticos de la red Link	Sí	No	Sí
	Internet	Ingresando a www.pagomiscuentas.com	Sí	Sí	Sí
		Ingresando a www.pagoslink.com.ar	Sí	No	Sí
Efectivo	Bancos	Banco Galicia, Standard Bank, Comafi	No	No	Sí
		Nuevo Banco Suquía (sólo en Provincia de Córdoba)	No	No	Sí
		Banco Itaú	Sí	Sí	Sí
	Pago Fácil, Rapipago, Ripsa	A través de la red de comercios adheridos en todo el país. Consulte el listado de comercios adheridos en nuestro sitio de internet, www.omint.com.ar	No	No	Sí
Cheque	Bancos	Banco Galicia, Standard Bank, Comafi	No	No	Sí
		Nuevo Banco Suquía (sólo en Provincia de Córdoba)	No	No	Sí
		Banco Itaú	Sí	Sí	Sí
	Por Correo	Con Cheques a la orden de "OMINT S.A. de Servicios no a la orden", adjuntando los dos talones de la factura, dirigidos a: OMINT S.A. de Servicios, Ayacucho 1781, (C1112AAE) Capital.	No	Sí	Sí
Tarjeta de Crédito	Por teléfono	A través de Pagophone, llamando al 4809-6000, las 24 horas, los 365 días del año. Únicamente con tarjetas Visa, Mastercard, American Express y Diners.	Sí	Sí	Sí
Tarjeta de Débito	Sucursales de OMINT	Solamente en las sucursales de Recoleta, Belgrano, San Isidro, Caballito, Lomas de Zamora, Pilar, Córdoba y Mar del Plata.	Sí	Sí	Sí

Para mayor información, comuníquese con nuestro Centro de Atención al Socio, al 4808-2090/ 2091 / 2092, de lunes a viernes, de 8 a 20 hs.

TOMADOR		SECCION	POLIZA	SUPLEM.
AMADEO, JUAN JOSE		CAUCION	14 - 41.491	*****
CORRIENTES 1099			Suc: 22.991	
OLIVOS		LUGAR Y FECHA DE EMISION - VIGENCIA		
CP 1636 PCIA.BS.AS.		BS.AS. 5/06/2007		
CONSUMIDOR FINAL				
CUIT : 20-14014615-4				

FACTURA					
PA : \$	127,90	RAD+DEM :	20,00	REC.FIN :	0,00
I.V.A. TASA :	31,06				
IMP+SELL :	1,04				
PO : \$	180,00				
CUOTA	FEC. VENCTO.	IMPORTE	PRIMA PROP.	OBSERVACIONES	
1	7/07/2007	180,00	127,90		
ORG. : 899 - CRITERIO S.A. PROD. : 3199 - CRITERIO S.A. PLAN : A - PLAN A RIESGO : D.N.R.P.: 5000-3578 I.V.A. RESPONSABLE INSCRIPTO C.U.I.T.: 30-50003578-8 IMP.INT.: 1959-857-8 ING.BRUTOS: 921-750086-7					



CRITERIO S.A.

Tel./Fax : 4315-0898
y lineas rotativas

Reconquista 1016 - Piso 11 - (C1003ABV) Ciudad de Buenos Aires

criterio@criteriosegueros.com.ar

Cia.: BERKLEY S.A. N°: 170673

Sec.: CAUCION

Póliza: 41491

Cuota: 1 / 1

Importe: \$ 180.00

Vto.: 27/06/2007

Vig.: 27/06/2008

Aseg.: AMADEO JUAN JOSE

Dom.: CORRIENTES 1099 - OLIVOS

Este recibo no acredita el pago de cuotas anteriores. Los pagos con cheques son considerados al momento de acreditarse los mismos.

Berkley International Seguros S.A.

Buenos Aires - Torre Berkley

Rosario

www.berkleyseguros.com

Córdoba

TOMADOR		SECCION	POLIZA	SUPLEM.
AMADEO, JUAN JOSE 662334/2		CAUCION	14 - 41.491 Suc: 22.991	*****
CORRIENTES 1099 OLIVOS CP 1636 PCIA.BS.AS.		LUGAR Y FECHA DE EMISION - VIGENCIA		
CONSUMIDOR FINAL CUIT : 20-14014615-4 179		BS.AS. . 5/06/2007.		

DESCRIPCION DEL RIESGO

FACTURACION CORRESPONDIENTE AL PERIODO :
27 de JUNIO /2007 a 27 de JUNIO /2008

CONCEPTO : POLIZA
RIESGO : DIRECTORES / GERENTES
ASEGURADO : GENTOS S.A.
SUMA ASEGURADA : \$ 10.000,00

DESDE EL 27.06.2007 AL 27.06.2008.-----

PERIODO DE LA FUNCION DEL TOMADOR EN SU CARGO:
DESDE EL 27.06.2007 AL 27.06.2008.-----

El saldo impago a la fecha de vencimiento indicada en la presente factura, devengará interés punitivo según la tasa del BNA para descubierto en cuenta corriente.

D.N.R.P.: 5000-3578 I.V.A.RESPONSABLE INSCRIPTO C.U.I.T.: 30-50003578-8 IMP.INT.: 1959-857-8 ING.BRUTOS: 921-750086-7

MONEDA	PRIMA	REC.ADMINISTR.	REC.FINANCIERO	DER.EMISION	SUB TOTAL
\$	127,90	0,00	0,00	20,00	147,90
T.SUP.	INT.+SELL.	I.V.A. (*)			PREMIO
0,89	0,15	31,06			180,00

(*) Se indica al solo efecto informativo, no constituyendo credito fiscal.

TRANSFERENCIA	VENCIMIENTO PAGO
*****	7/07/2007

Las Condiciones Generales Anexas y Las Clausulas Especiales que Seguidamente se Mencionan Forman Parte de Esta Poliza	POLIZA RENOVADA
*****	*****

ORG.	CRITERIO S.A.	360	GTOS EXP	GTOS ADQ	GTOS COB	T.C.N.
PROD.	CRITERIO S.A.	360	32,54	25,58	0,00	69,78

00899 - 03199

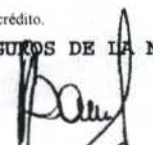
Entre "BERKLEY INTERNATIONAL SEGUROS S.A." en adelante "El Asegurador" y quien se designa con el nombre de "Asegurado", se conviene en celebrar el presente contrato de seguro sujeto a las condiciones generales y particulares anexas a esta póliza que forman parte integrante de la misma.
Cuando el texto de la Póliza difiera del contenido de la propuesta o solicitud del seguro, la diferencia se considerará aprobada por el asegurado si no reclama dentro del mes de haber recibido la póliza (art. 12 de la Ley de Seguros.)

Los Asegurados podrán solicitar información ante la Superintendencia de Seguros de la Nación con relación a la situación económico financiera de la entidad aseguradora, dirigiéndose personalmente o por nota a Julio A. Roca 721 (CC 1067), Ciudad de Buenos Aires, o al teléfono 4338-4000 (líneas rotativas), en el horario de 10:30 a 17:30.
Podrá consultarse via Internet a la siguiente dirección: <http://www.ssn.gov.ar>

RES.90/2001 Ministerio de Economía - Sistemas Habilitados para cancelacion de premios :
Entidades especializadas en cobranza, registro y procesamiento de pagos por medios electronicos; entidades bancarias; tarjetas de crédito.

ESTA POLIZA HA SIDO APROBADA POR LA SUPERINTENDENCIA DE SEGUROS DE LA NACION

p.p.de BERKLEY INTERNATIONAL SEGUROS S.A.


OSVALDO BORCHI
Sub Gerente General
por el directorio

La firma facsimilar precedente se suscribe conforme a lo dispuesto por la Circular Nro 4462 de la Superintendencia de Seguros de la Nación

Berkley International Seguros S.A.

www.berkleyseguros.com

Buenos Aires - Torre Berkley

Rosario

Córdoba

Factura **A**
Código Nro. 01

Nº 0380-00072319 1 DE 1

Fecha de emisión 20/06/2007

BLEVISION S.A.
roissien 3950/60 (C1430CCF) Buenos Aires - Argentina
micilio Legal: Cuba 2370 (C1428AEL) Capital Federal
P 11248

I.V.A. Responsable Inscripto
C.U.I.T.: 30-57365208-4
Ingresos Brutos: 901-180042-9
Inicio de actividades: 01/04/2003

Cliente: 261146 GENTOS SA

Z.A.: 101 Z.R.: 00801/0000003

Calle: CORRIENTES 1099 P

Localidad: 1636-OLIVOS 1010003035

Posición de I.V.A.: RESP. INSCRIPTO
Condición de venta: DEBITO AUTOMATICO
Periodo: JULIO de 2007
Observaciones: SE DEBITARA DE SU CUENTA BANCO GALICIA

C.U.I.T.: 30-60818054-7
Vencimiento: 10/07/2007

Concepto	Precio Unitario	Precio Total
1 Abono mensual CABLEMODEM CORPORATE	347,11	347,11

TALON PARA EL CLIENTE

"EL PAGO DE ESTA FACTURA IMPLICA LA ACEPTACION DE LOS
TERMINOS Y CONDICIONES PUBLICADOS EN EL SITIO WEB
DENOMINADO WWW.FIBERTEL.COM.AR"

Subtotal		347,11
I.V.A. %	21,00	72,89
I.V.A. R.N.I. %		
Perceen IIBB BsAs %	2,00	6,94
Total factura		426,94

Resumen de cuenta: Vencimiento 10/ 7/2007 Referencia: 00072319 426,94

a presente factura fue emitida el 20/06/2007 e incluye
olamente los pagos realizados hasta esa fecha

Total a pagar 426,94

ORIGINAL

C.A.E. 57254367200292
VTO. 30/06/2007

TELECOM ARGENTINA S.A.
ALICIA MOREAU DE JUSTO No. 50,
(1107) CAPITAL FEDERAL
C.U.I.T 30-63945373-8/I.V.A
RESPONSABLE INSCRIPTO
INGR. BRUTOS:901-951775-6

NUMERO DE FACTURA

4402-01580730

Fecha de emisión

07-MAY-2007

Su código de Pago

Electrónico en Cajeros

482868-104750-015090

Su clave de Débito

Automático

8286810475-7

TELECOM

Página 1

3728 44050200-0905/A/N/1/16/47 44/07-MAY-2007



00018093

GENTOS A
CORRIENTES 1099
E:JOSE MANUEL E
1636 OLIVOS

IVA RESPONSABLE INSCRIPTO
CUIT 30-60818054-7

TOTAL A PAGAR

\$675,54

VENCIMIENTO

30-MAY-2007

CÓDIGO DE GESTIÓN

015090

NÚMERO DE CLIENTE

4000033008 003

NÚMERO DE REFERENCIA

8286810475 10342

PRÓXIMO VENCIMIENTO

28-JUN-2007

INFORMACION COMERCIAL

Para consultas

Comuníquese con el
Centro de Atención de
Empresas y Negocios
0800-888-0800



Horario de atención:

De lunes a viernes

de 9 a 19 hs.

Atención 1 - Ventas

Atención 2 - Post Ventas

ESTE TIEMPO ES MUY VALIOSO.

DEBIDA SU FACTURA AL

DÉBITO AUTOMÁTICO.

LINEAS FACTURADAS : (11) 4794-1144 / (11) 4794-7757 / (11) 4794-0744 y otras

Servicios Telecom

\$291,77

Servicios de otras empresas

\$242,64

Impuestos (VER EN ANEXO)

\$141,13

CONTABILIZADO

Total a Pagar

\$675,54

Factura a debitar al vto. de Cuenta: BANCO DE GALICI

00004720000006 XXXXXX

CALCULO PARA EL PAGO FUERA DE TERMINO

Sr. Cliente: si usted paga su factura después del 30-MAY-2007 y hasta el 11-JUN-2007

la misma será afectada por un recargo del 0,93%

que implica intereses por

IVA 21,00% sobre intereses de

Por lo tanto el monto a pagar con recargo será de:

\$6,28

\$1,32

\$683,14

NUMERO DE FACTURA

4402-01580730

Fecha de emisión

07-MAY-2007

TELECOM

NUMERO DE FACTURA

4402-01580730

Fecha de emisión

07-MAY-2007

Factura Adherida a
Débito Automático

NRO. DE CLIENTE

4000033008 003

NRO. DE REFERENCIA

8286810475 10342

TELECOM

TOTAL A PAGAR

\$675,54

VENCIMIENTO

30-MAY-2007

IVA CON RECARGO

\$683,14

A EL

11-JUN-2007

TOTAL CON RECARGO

\$683,14

HASTA EL

11-JUN-2007

RECARGO DEL

0,93%

TOTAL A PAGAR

\$675,54

VENCIMIENTO

30-MAY-2007



Sistema de Gestión del proceso de facturación, emisión,
ensobrado y distribución de facturas certificado
IRAM ISO 9001:2000 - IRAM-R1 9000-1483

NTOS; S A
RRIENTES 01099
TRE: SALTA ACLAR: ESQUINA
36 OLIVOS

Factura N°
890937200782410400000120060616
Fecha emisión: 16/06/2006

1° hoja de 3

CUENTA: 782410400

CLIENTE: 890937200

IDENTIFICACION: 2242438

LINEA: (2477) 43-2224



8909372007824104000100140606160
RREO ARGENTINO (1) - CTA 11784

VTO. 17-07-2006

20060616 14
092354
(09) 1
UNR

5 dígitos de PAGO ELECTRONICO:
12. Internet, Banelco: 6178241040071988
ed Link: 24617824104007
ave de DEBITO AUTOMATICO:
60782410400-4

RESUMEN DE CONTENIDOS

Conceptos Locales	\$ 29,09
Conceptos de Internet	\$ 46,00
Conceptos de Larga Distancia	\$ 92,44
Otros Servicios / Otros Cargos	\$ 3,73
Total Servicios de Telefónica	\$ 171,26
Comunicaciones a Celulares	\$ 40,08
Total servicios de otras empresas	\$ 40,08
Impuestos (ver detalle al dorso)	\$ 44,39

CONTABILIZADO
PAGADO



TOTAL A PAGAR

\$ 255,73

Fecha de vencimiento:

17-07-2006

MISSING CHILDREN
CHICOS PERDIDOS DE ARGENTINA

Si usted tiene alguna
información, llámenos
al **011-4797-9006**

www.missingchildren.org.ar
chicosperdidos@fibertel.com.ar

MARIANO IVAN KACZURA
9 años

A la fecha de emisión el niño es buscado por Missing
Children - Chicos Perdidos - Argentina.

TELEFONICA Y LA FUNDACION GARRAHAN:

Desde Marzo de 2000 Telefónica ha
donado 350 toneladas de papel.
El Programa de Reciclado de Papel
beneficia a todos los niños del
Hospital de Pediatría Garrahan.
Todos podemos ser parte.
Únete a este programa llamando
al (011)4943-4446.

Sr. Cliente al 16/06/2006 Ud. no registra importes
impagos

Su próxima factura vencerá el **15-08-2006**

Valor del pulso telefónico \$ 0,046900

TOTAL: 16,11

s Servicios / Otros Cargos

Varios

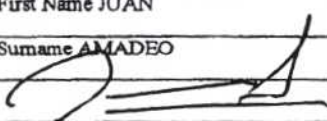
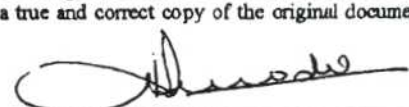
Descripción	Fecha	Importe
Ajuste Tarifa Variac. TASA Ing. Brutos	16-06-06	2,90
Imp deb/cred ley 25413	16-03-06	0,83
TOTAL:		3,73

Compliance Form for Individuals

to be completed by:

all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories,
instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as
part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name _____

Name of Applicant	First Name JUAN	Middle Name(s) JOSE
	Surname AMADEO	
Applicant Signature		
Date of Birth	Month 12 Day 20 Year 1959	Nationality ARGENTINO
Place of Birth	ARGENTINA, BUENOS AIRES	Passport Number 14014615
Identifying Information	Street Address CORRIENTES 1099	
	City OLIVOS	State/Province BUENOS AIRES
	Country ARGENTINA	Zip/Postal Code B1636GES
	Home Telephone 4 8112180	Home Fax NO
	Home E-mail Address jamadeo@gentos.com.ar	
Employer/Business Information	Occupation Agronomist	☒ Check box if self employed
	Name of Employer/Business Gentos SA	
	Street Address Corrientes 1099	
	City Olivos	State/Province Buenos Aires
	Country Argentina	Zip/Postal Code B1536GES
	Business Telephone 4 7941144	Business Fax 4 7941144
	Business E-mail Address gentos@gentos.com.ar	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☐ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☒ Other (provide explanation)
Identity Documents to be Attached		
Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)		
I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me		
☐ Passport; OR ☐ Drivers Licence (with photo); OR ☐ Other National Photo ID Card; AND ☐ Proof of current address	Isabel Amadeo 24.159.166 Print full name of person certifying identity document Abogada - Attorney Professional Title	 Signature of person certifying identity document 11 07 2007 Date D / M / YR
For office use only Approved by _____ Date _____ D / M / YR		
☐ Original filed Compliance folder, date _____		

I, Vijayabalan Murugesu, NOTARY PUBLIC IN AND FOR THE CAYMAN ISLANDS, DO
HEREBY CERTIFY THAT THE ATTACHED IS A TRUE COPY OF:

THE CERTIFICATE OF INCORPORATION OF ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS
MASTER FUND LTD. DATED 8TH JUNE 2005.

DATED THIS 11TH DAY OF APRIL, 2007

MY COMMISSION EXPIRES JANUARY 31, 2008



MC-150089

Certificate Of Incorporation

I, **RENDA SOPHIA CORNWALL** Assistant Registrar of Companies of the Cayman Islands
DO HEREBY CERTIFY, pursuant to the Companies Law CAP. 22, that all requirements of the said
Law in respect of registration were complied with by

Altima Global Special Situations Master Fund Ltd.

an Exempted Company incorporated in the Cayman Islands with Limited Liability with effect from
the 8th day of June Two Thousand Five



Given under my hand and Seal at George Town in the
Island of Grand Cayman this 8th day of June
Two Thousand Five

A handwritten signature in dark ink, appearing to be "J. W. I.", written over a faint circular watermark of the Cayman Islands coat of arms.

Assistant Registrar of Companies,
Cayman Islands, B.W.I.

OG-150089

Certificate Of Good Standing

TO WHOM IT MAY CONCERN

I DO HEREBY CERTIFY that

Altima Global Special Situations Master Fund Ltd.

a company duly organized and existing under and by virtue of the Laws of The Cayman Islands is at the date of this certificate in Good Standing with the office, and duly authorized to exercise therein all the powers vested in the company.



Given under my hand and Seal at George Town in the
Island of Grand Cayman this 11th day of April
Two Thousand Seven

A handwritten signature in black ink, appearing to read "C. Black", written over a faint circular watermark of the Cayman Islands coat of arms.

An Authorised Officer,
Registry of Companies,
Cayman Islands.

I, Vijayabalan Murugesu, NOTARY PUBLIC IN AND FOR THE CAYMAN ISLANDS, DO
HEREBY CERTIFY THAT THE ATTACHED IS A TRUE COPY OF:

THE REGISTER OF DIRECTORS AND OFFICERS OF ALTIMA GLOBAL SPECIAL
SITUATIONS MASTER FUND LTD.

DATED THIS 11th DAY OF APRIL, 2007

MY COMMISSION EXPIRES JANUARY 31, 2008



REGISTER OF DIRECTORS AND OFFICERS

Registration No: **150089**

FOR:

Altima Global Special Situations Master Fund Ltd.

Name	Address	Office Held	Date of Appointment	Date of Resignation
Mr David Stephen Sargison	Queensgate House, 113 South Church Street PO Box 1234 Grand Cayman, KY1-1108 Cayman Islands	Director	14-Jun-2005	
Mr Scott Baker	Ceské Radiokomunikace a.s. U Nakladového nadrazi 3144 Prague 3 130 00 Czech Republic	Director	14-Jun-2005	
Ogier Secretaries (Cayman) Limited	Queensgate House, 113 South Church Street PO Box 1234 Grand Cayman, KY1-1108 Cayman Islands	Secretary	27-Jun-2005	
Mr Gavin Farrell	Ozannes P.O. Box 186 1 Le Marchant Street St. Peter Port Guernsey, Channel Islands GY1 4HP	Director	28-Sep-2006	



REGISTER OF DIRECTORS AND OFFICERS

Registration No: 150089

FOR:

Altima Global Special Situations Master Fund Ltd.

Name	Address	Office Held	Date of Appointment	Date of Resignation
Mr Ian Sampson	10 Crossway Walton on Thames Surrey KT12 3JA United Kingdom	Director	14-Jun-2005	09-Oct-2006



THE COMPANIES LAW (2004 REVISION)

COMPANY LIMITED BY SHARES

REVISED MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION

OF

**ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS MASTER FUND LTD.
(adopted 17 June 2005)**

I, Vijayabalan Murugesu, Notary Public in and for the Cayman Islands, do hereby certify that the following 43 pages comprise a true and correct copy of the revised Memorandum and Articles of Association of Altima Global Special Situations Master Fund Ltd.



Vijayabalan Murugesu
My commission expires 31 January 2008

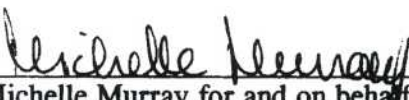
Wednesday, 11 April, 2007



**WRITTEN RESOLUTIONS OF THE SUBSCRIBER TO THE MEMORANDUM OF
ASSOCIATION OF ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS MASTER FUND LTD.
(THE "COMPANY")**

IT IS HEREBY RESOLVED:

1. As a special resolution, **THAT** the Memorandum of Association of the Company be and is hereby amended by its entire deletion and replacement by the Memorandum of Association attached to these resolutions marked "A".
2. As a special resolution, **THAT** the Articles of Association of the Company be and are hereby amended by their entire deletion and replacement by the Articles of Association attached to these resolutions marked "B".



Michelle Murray for and on behalf
of M&C Corporate Services Limited
17 June 2005

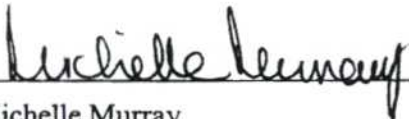
17 June 2005

To: The Registrar of Companies
Tower Building
George Town
Grand Cayman

Re: Altima Global Special Situations Master Fund Ltd. (the "Company")

TAKE NOTICE that by way of written resolutions of the subscriber of the Company dated 17 June 2005, the following special resolution was passed:-

1. **THAT** the Memorandum of Association of the Company be and is hereby amended by its entire deletion and replacement by the Memorandum of Association attached to these resolutions marked "A".
2. **THAT** the Articles of Association of the Company be and are hereby amended by their entire deletion and replacement by the Articles of Association attached to these resolutions marked "B".



Michelle Murray

For and on behalf of

M&C Corporate Services Limited



THE COMPANIES LAW (2004 REVISION)
COMPANY LIMITED BY SHARES

REVISED MEMORANDUM OF ASSOCIATION
OF

ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS MASTER FUND LTD.
(adopted 17 June 2005)

1. The name of the Company is **Altima Global Special Situations Master Fund Ltd.**
2. The Registered Office of the Company shall be at the offices of Ogier Fiduciary Services (Cayman) Limited at the offices of Queensgate House, South Church Street, P.O. Box 1234GT, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies or at such other place as the Directors may from time to time decide.
3. The objects for which the Company is established are unrestricted and shall include, but without limitation, the following:
 - (i) (a) To carry on business of an investment company and to acquire, invest in and hold by way of investment, sell and deal in commodities and interests therein including futures contracts, options and forward contracts, shares, stocks, call options, put options, debenture stock, bonds, obligations, certificates of deposit, bills of exchange and securities of all kinds created, issued or guaranteed by any government, sovereign, ruler, commissioner, public body or authority, supreme, municipal, local or otherwise, in any part of the world, or by any company, bank, association or partnership, whether with limited or unlimited liability, constituted or carrying on business in any part of the world, units of or participations in any unit trust scheme, mutual fund or collective investment scheme in any part of the world, policies of assurance and any rights and interests to or in any of the foregoing and from time to time to sell, deal in, exchange, vary or dispose of any of the foregoing.
 - (b) To acquire any such commodities and interests therein, shares, stocks, call options, put options, debentures, debenture stock, bonds, obligations, certificates of deposit,



bills of exchange, securities, units, participations, policies of assurance, rights or interests aforesaid by original subscription, tender, purchase, exchange or otherwise, to subscribe for the same either conditionally or otherwise, to enter into underwriting and similar contracts with respect thereto and to exercise and enforce all rights and powers conferred by or incidental to the ownership thereof.

(c) To receive moneys on deposit or loan and to borrow or raise money in any currency with or without security and to secure or discharge any debt or obligation of or binding on the Company in any manner and in particular but without limitation by entering into repurchase and reverse repurchase agreements and the issue of debentures, notes or bonds, and to secure the repayment of any money borrowed, raised or owing by mortgage, charge or lien against the whole or any part of the Company's property or assets (whether present or future) including its uncalled capital.

(d) To advance, deposit or lend money, securities and/or property to or with such persons, and on such terms as may seem expedient, and to discount, buy, sell and deal in bills, notes, warrants, coupons and other negotiable or transferable securities or documents.

(e) To act as promoters and entrepreneurs and to carry on business as financiers, capitalists, concessionaires, merchants, brokers, traders, dealers, agents, importers and exporters and to undertake and carry on and execute all kinds of investment, financial, commercial, mercantile, trading and other operations.

(ii) To exercise and enforce all rights and powers conferred by or incidental to the ownership of any shares, stock, obligations or other securities including, without prejudice to the generality of the foregoing, all such powers of veto or control as may be conferred by virtue of the holding by the Company of some special proportion of the issued or nominal amount thereof, to provide managerial and other executive, supervisory and consultant services for or in relation to any company in which the Company is interested upon such terms as may be thought fit.

(iii) To purchase or otherwise acquire, sell, exchange, surrender, lease, mortgage, charge, convert, turn to account, dispose of and deal with real and personal property and rights of all kinds and, in particular, mortgages, debentures, produce, concessions, options, contracts,

patents, annuities, licences, stocks, shares, bonds, policies, book debts, business concerns, undertakings, claims, privileges and choses in action of all kinds.

(iv) To subscribe for, conditionally or unconditionally, to underwrite, issue on commission or otherwise, take, hold, deal in and convert stocks, shares and securities of all kinds and to enter into partnership or into any arrangement for sharing profits, reciprocal concessions or cooperation with any person or company and to promote and aid in promoting, to constitute, form or organise any company, syndicate or partnership of any kind, for the purpose of acquiring and undertaking any property and liabilities of the Company or of advancing, directly or indirectly, the objects of the Company or for any other purpose which the Company may think expedient.

(v) To stand surety for or to guarantee, support or secure the performance of all or any of the obligations of any person, firm or company whether or not related or affiliated to the Company in any manner and whether by personal covenant or by mortgage, charge or lien upon the whole or any part of the undertaking, property and assets of the Company, both present and future, including its uncalled capital or by any such method and whether or not the Company shall receive valuable consideration therefor.

(vi) To engage in or carry on any other lawful trade, business or enterprise which may at any time appear to the Directors of the Company capable of being conveniently carried on in conjunction with any of the aforementioned businesses or activities or which may appear to the Directors or the Company likely to be profitable to the Company. In the interpretation of this Memorandum of Association in general, and of this Clause 3 in particular, no object, business or power specified or mentioned shall be limited or restricted by reference to or inference from any other object, business or power, or the name of the Company, or by the juxtaposition of two or more objects, businesses or powers and in the event of any ambiguity in this clause or elsewhere in this Memorandum of Association, the same shall be resolved by such interpretation and construction as will widen and enlarge and not restrict the objects, businesses and powers of and exercisable by the Company.

4. Except as prohibited or limited by the Companies Law (2004 Revision), the Company shall have full power and authority to carry out any object and shall have and be capable of

from time to time and at all times exercising any and all of the powers at any time or from time to time exercisable by a natural person or body corporate in doing in any part of the world whether as principal, agent, contractor or otherwise, whatever may be considered by it necessary for the attainment of its objects and whatever else may be considered by it as incidental or conducive thereto or consequential thereon, including, but without in any way restricting the generality of the foregoing, the power to make any alterations or amendments to this Memorandum of Association and the Articles of Association of the Company considered necessary or convenient in the manner set out in the Articles of Association of the Company, and the power to do any of the following acts or things, viz: to pay all expenses of and incidental to the promotion, formation and incorporation of the Company; to register the Company to do business in any jurisdiction other than the Cayman Islands; to sell, lease or dispose of any property of the Company; to draw, make, accept, endorse, discount, execute and issue promissory notes, debentures, bills of exchange, bills of lading, warrants and other negotiable or transferable instruments; to lend money or other assets and to act as guarantor; to borrow or raise money on the security of the undertaking or on all or any of the assets of the Company, including uncalled capital, or without security; to invest monies of the Company in such manner as the Directors may determine; to promote other companies; to sell the undertaking of the Company for cash or any other consideration; to distribute assets in specie to members of the Company; to make charitable or benevolent donations; to pay pensions or gratuities or provide other benefits in cash or kind to Directors, Officers, employees, past or present and their families; to carry on any trade or business and generally to do all acts and things which, in the opinion of the Company or the Directors, may be conveniently, profitably or usefully acquired and dealt with, carried on, executed or done by the Company in connection with the business aforesaid PROVIDED THAT the Company shall only carry on the businesses for which a licence is required under the laws of the Cayman Islands when so licensed under the terms of such laws.

5. The liability of each member is limited to the amount from time to time unpaid on such member's shares.

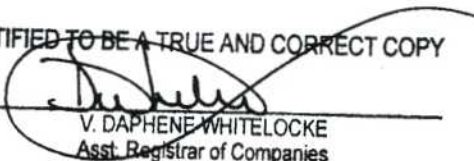
6. The share capital of the Company is US\$50,000 divided into 45,000,000 Voting

Participating Shares of US\$0.001 par value and 5,000,000 Non-Voting Participating Shares of US\$0.001 par value with power for the Company, insofar as is permitted by law, to redeem or purchase any of its shares and to increase or reduce the said capital subject to the provisions of the Companies Law (2004 Revision) and the Articles of Association and to issue any part of its capital, whether original, redeemed or increased, with or without any preference, priority or special privilege or subject to any postponement of rights or to any conditions or restrictions and so that unless the conditions of issue shall otherwise expressly declare every issue of shares, whether declared to be preference or otherwise, shall be subject to the powers hereinbefore contained.

7. If the Company is registered as exempted, its operations will be carried on subject to the provisions of Section 193 of the Companies Law (2004 Revision).

CERTIFIED TO BE A TRUE AND CORRECT COPY

SIG.


V. DAPHENE WHITELOCKE
Asst. Registrar of Companies

Date. 17th June, 2005



THE COMPANIES LAW (2004 REVISION)
COMPANY LIMITED BY SHARES
REVISED ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS MASTER FUND LTD.
(adopted 17 June 2005)

INTERPRETATION

1. In these Articles Table A in the Schedule to the Companies Law (2004 Revision) does not apply and the following words and expressions shall bear the meanings set out below, if not inconsistent with the subject or context:

"the Administrator" means the person, firm or corporation appointed and for the time being acting as administrator of the Company.

"Articles" means these Articles as originally framed or as from time to time altered by Special Resolution.

"Auditor" means the auditor or auditors for the time being of the Company.

"Benefit Plan Investor" means (i) an employee benefit plan (as defined in Section 3(3) of ERISA), whether or not it is subject to Title I of ERISA, (ii) a plan described in Section 4975(e)(1) of the Code, or (iii) an entity whose assets include "plan assets" (as defined in U.S. Department of Labor Regulation Section 2510.3-101) by reason of a plan's investment in such entity.

"Business Day" means any day on which banks are open for business in New York City and the Islands and/or such other place or places as the Directors may from time to time determine.

"Code" means the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.

"the Company" means the above-named **Altima Global Special Situations Master Fund Ltd.**

"Directors" means the Directors of the Company for the time being.



"dollars" or "\$" refers to the dollar currency of the United States of America, and references to "cents" or "¢" should be construed accordingly.

"ERISA" means the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended.

"Feeder Fund" means all or any of Altima Global Special Situations Fund Ltd., Altima Global Special Situations Fund LP and any other Shareholder designated a "feeder fund" by resolution of the Directors.

"fiscal charges" includes stamp duty and any other governmental taxes or charges.

"Investment Adviser" means the person(s), firm(s) or corporation(s) appointed and for the time being acting as investment adviser(s) of the Company.

"the Islands" means the Cayman Islands.

"the Law" means the Companies Law (2004 Revision) of the Cayman Islands and every statutory modification or re-enactment thereof for the time being in force.

"may" shall be construed as permissive.

"Net Asset Value" when used with reference to a Participating Share of a particular series means the value calculated in accordance with the provisions of Article 35.

"Non-Voting Participating Share" means a Participating Share designated as a Non-Voting Participating Share.

"Participating Share" means a participating redeemable share in the capital of the Company of US\$0.001 par value issued subject to and in accordance with the provisions of Section 37 of the Law and of these Articles and having the rights provided for under these Articles. Participating Shares may be designated as either Voting Participating Shares or Non-Voting Participating Shares (and, once issued, may, with the consent of the holder, be redesignated) which shall rank pari passu in all respects save that Voting Participating Shares shall, and Non-Voting Participating Shares shall not (while any Voting Participating Shares remain outstanding), have the right to receive notice of, attend and vote at general meetings of the Company. Such shares may be divided into different classes, and each class may be further divided into different series of shares (referred to in these Articles as a "series"), in the discretion of the Directors in accordance with Article 9(1). In these Articles, except when referred to under their separate

classes or series, the term "Participating Shares" shall mean all classes and all series of each class of such shares.

"Prospectus" means a prospectus or prospectuses or a private placement memorandum or memorandums issued by any Feeder Fund and any other prospectus, private placement memorandum, explanatory memorandum, offering circular or other document in force from time to time replacing or amending the same.

"Redemption Date" means each calendar quarter-end, or such other dates as the Directors shall from time to time determine in relation to any class or any series within such class including, without limitations, any date determined to be a redemption date in respect of the Feeder Fund, provided that reasonable notice of any other such date shall be given in such manner as the Directors consider appropriate in the circumstances to the affected Shareholders.

"the Register of Shareholders" means the register maintained in accordance with Article 24 and includes, except where otherwise stated, any duplicate Register of Shareholders.

"the Seal" means the common seal of the Company and includes every duplicate seal.

"Secretary" shall include a temporary or assistant secretary and any person appointed by the Directors to perform any of the duties of the Secretary; and in the event of two or more persons being appointed as joint Secretaries means any one or more of the persons so appointed.

"Separate Accounts" means Separate Accounts maintained in accordance with Article 9(4) which shall be maintained as an accounting matter for each series of Participating Shares to which the assets and liabilities and income and expenditures attributable or allocated to such series shall be applied or charged.

"shall" shall be construed as imperative.

"Shareholder" means any person registered in the Register of Shareholders as the holder of shares in the Company, and, when two or more persons are so registered as joint holders of shares, means the person whose name stands first in the Register of Shareholders as one of such joint holders.

"signed" includes a signature or representation of a signature affixed by mechanical means.

"Special Resolution" has the same meaning as set out in Section 60 of the Law.

"United States" or "U.S." means, unless the Directors may by resolution otherwise determine, the United States of America, its states, territories, or possessions, any area subject to its jurisdiction, the District of Columbia, or an enclave of the United States government, its agencies, or instrumentalities.

"Valuation Date" means the last Business Day of each month and such other or additional dates as the Directors shall from time to time determine in relation to Participating Shares of any class or any series within such class.

"Voting Participating Share" means a Participating Share designated as a Voting Participating Share.

"in writing" and "written" includes printing, lithography, photography, e-mail and other modes of representing or reproducing words in permanent visible form.

2. (1) In these Articles, unless there be something in the subject or context inconsistent with such construction:

- (a) words importing the plural number shall be deemed to include the singular number and words importing the singular number shall be deemed to include the plural number;
- (b) words importing the masculine gender only include the feminine gender;
- (c) words importing persons include companies or associations or bodies of persons, whether corporate or unincorporate; and
- (d) reference to enactments shall include any modifications or re-enactments thereof for the time being in force.

(2) The headings are intended for convenience only and shall not affect the construction of these Articles.

PRELIMINARY

3. The preliminary expenses incurred in forming the Company and in connection with the initial issue of Participating Shares of the Company may be amortised over such period as the Directors shall determine and shall in the accounts of the Company be charged against income and/or capital as determined by the Directors.

4. Any branch or kind of business which the Company is either expressly or by implication authorised to undertake, may be undertaken by the Directors at such time or times as they shall

think fit, and further may be suffered by them to be in abeyance, whether such branch or kind of business may have been actually commenced or not, so long as the Directors may deem it expedient not to commence or proceed with such branch or kind of business.

SITUATIONS OF OFFICES OF COMPANY

5. The registered office of the Company shall be at such address in the Islands as the Directors shall from time to time determine.

6. The Company, in addition to its registered office, may establish and maintain an office in the Islands or elsewhere as the Directors may from time to time determine PROVIDED THAT no place of business may be established in the United Kingdom or the United States.

SHARE CAPITAL

7. The share capital of the Company is US\$50,000 divided into 45,000,000 Voting Participating Shares of US\$0.001 par value and 5,000,000 Non-Voting Participating Shares of US\$0.001 par value.

8. Subject to the provisions of the Law and the Memorandum of Association, the Company may purchase its own shares, including any Participating Shares, provided that the manner of purchase has first been authorised by the Company in general meeting, and may make payment therefor (or for any redemption) in any manner authorised by the Law, including out of capital.

PARTICIPATING SHARES

9. (1) On or before the allotment of any Participating Share, the Directors (or the Administrator on their behalf) shall resolve the class and series (if any) within the class (and currency denomination) to which such Participating Share shall be designated. Each class, and each series within a class (if any), of Participating Shares shall be specifically identified. Any such designation made by or on behalf of the Directors may be cancelled by subsequent resolution of the Directors (or the Administrator on their behalf), and such share shall after such cancellation be available for allotment and issue as a part of any other class or series of Participating Shares, and subject to the foregoing may be subsequently redesignated in like manner. Except as otherwise determined by the Directors and subject as provided herein, the Company on receipt by it or its authorised agents of an application in such form as the Directors may from time to time determine, may allot and issue Participating Shares of any series of any class (and shall designate them as Voting Participating Shares or Non-Voting Participating Shares (and Participating Shares of a particular series or class may include (and individuals Shareholders may hold) both Voting Participating Shares and Non-Voting Participating Shares)). The Directors may determine both the period or periods (if any) after which the shares of any

class or series within such class may be redeemed (and in particular may determine that certain classes or series shall generally not be redeemable at the option of the holder), and the period or periods (if any) after which the shares of any class or series within such class shall be redeemed.

(2) No contract note in respect of any allotment of Participating Shares in the Company shall be issued and no Participating Shares in the Company shall be issued unless the Company is in receipt of value in cleared funds, provided always that the Directors may permit Participating Shares to be paid for in kind by the vesting of assets in the Company having a value as determined by the Directors at least equal to the issue price of the Participating Shares.

(3) The following provisions shall apply in connection with the issue of Participating Shares pursuant to the preceding paragraphs of this Article:

- (a) No Participating Shares shall be allotted or issued (except those for which applications have been previously received and accepted by the Company) during any periods when the determination of prices is suspended pursuant to paragraph (2) of Article 35 hereof;
- (b) The Directors may require any applicant for Participating Shares to pay to the Company such sum as may be necessary to round the issue price of the Participating Shares up to the nearest incremental amount as the Directors may determine. The Directors may also require an applicant for any Participating Shares of any class or of any series of any class to pay to the Company or to introducing brokers, placement agents or any such other specified persons or to the Company for the benefit of the Company or introducing brokers, placement agents or any such other specified persons such portfolio acquisition, admission, sales charge or placement or underwriting fee as may be disclosed to such applicant. The Directors may differentiate between applicants as to the amount of such charges;
- (c) The Directors may issue Participating Shares on terms that the persons to whom they are issued shall bear any fiscal charges which may be incurred outside the Islands;
- (d) The price at which the first issue of Participating Shares of each class or each series of each class (as applicable) shall be effected and the time of such issue shall be determined by the Directors. Thereafter, Participating Shares of an existing class or series may be allotted and issued from time to time in the discretion of the Directors, provided that such additional Participating Shares are issued at not less than the then current Net Asset Value per Participating Share of the same class or series;
- (e) Subject to receipt of any necessary governmental consents (and unless payment is being made in kind), payment for the shares of any class or series of any class

shall be made in such currency at such time and in such place and to such person on behalf of the Company as the Directors may from time to time determine. Participating Shares of a particular class or series shall be denominated in such currency as the Directors may specify prior to their issue for the purposes of accounting and determining the issue and redemption price thereof;

- (f) Fractional shares shall be permitted to four decimal places;
- (g) The holder of a Voting Participating Share shall, but the holder of a Non-Voting Participating Share shall not (while any Voting Participating Shares are outstanding) have the right to receive notice of, attend at and vote as a Shareholder of the Company at any general meeting of the Company;
- (h) The minimum subscription for Participating Shares, whether in respect of the initial subscription by an investor or in respect of any additional subscription by such investor, shall be such amount, if any, as may be determined by the Directors, and the Directors may differentiate between classes (and between series within a class) as to such minimum subscription amounts;
- (i) Participating Shares may be issued to such persons as the Directors determine in their sole discretion, PROVIDED THAT the total value of Participating Shares of any class held by Benefit Plan Investors shall not equal or exceed 25% of the total value of all Participating Shares of such class then outstanding.

(4) The Directors shall establish a Separate Account for each class or each series within each class of Participating Shares, which Separate Account shall be designated by reference to such class or series of Participating Shares, and the following provisions shall apply thereto:

- (a) the proceeds from the allotment and issue of each class or series of Participating Shares shall be applied in the books of the Company to the Separate Account established for that class or series of Participating Shares and designated by reference to it, and the assets and liabilities and income and expenditure of the Company which the Directors determine are referable to that class or series shall be applied to such Separate Account subject to the provisions of this Article 9(4);
- (b) in the case of any asset of the Company which the Directors do not consider is attributable to a particular Separate Account or Separate Accounts, the Directors shall have discretion, subject to the approval of the Auditors, to determine the basis upon which any such asset shall be allocated between or among all or less than all of the Separate Accounts, and the Directors shall have power at any time and from time to time, subject to the approval of the Auditors, to vary such basis; PROVIDED THAT the approval of the Auditors shall not be required in any case where the asset is allocated between or among all the Separate Accounts pro rata to the aggregate Net Asset Values

(prior to reduction for any accrued performance fees or similar fees) of the class or series of Participating Shares to which it relates;

(c) the Directors shall have discretion, subject to the approval of the Auditors, to determine the basis upon which any liability shall be allocated between or among Separate Accounts (including conditions as to subsequent reallocations thereof if circumstances so permit), and shall have power at any time and from time to time, subject to the approval of the Auditors, to vary such basis; PROVIDED THAT the approval of the Auditors shall not be required in any case where a liability is allocated to the Separate Account or Separate Accounts to which in the Directors' opinion it relates or, if in the Directors' opinion it does not relate to any particular Separate Account or Separate Accounts, between or among all or less than all of the Separate Accounts pro rata to the aggregate Net Asset Values (prior to reduction for any accrued performance fees or similar fees) of the series of Participating Shares to which it relates;

(d) subject to the approval of the Auditors, the Directors may in the books of the Company transfer any amounts to and from Separate Accounts if, as a result of a creditor proceeding against certain of the assets of the Company or otherwise, a liability would be borne in a different manner from that in which it would have been borne under paragraph (c) above, or in any similar circumstances.

10. No shares in the capital of the Company shall be issued other than as Participating Shares.

11. Subject to the provisions of these Articles and without prejudice to any special rights for the time being conferred on the holders of any series or class of shares (which special rights shall not be varied or abrogated except with such consent or sanction as is provided by Article 14 hereof), any share in the Company may be issued with or have attached thereto such preferred, deferred or other special rights, or such restrictions, whether in regard to dividends, return of capital, voting or otherwise, as the Directors may from time to time determine.

12. Subject as herein provided, all shares in the Company for the time being unissued shall be under the control of the Directors, who may allot and dispose of or grant options over the same to such persons, on such terms and in such manner as they may think fit. The Directors may in their absolute discretion refuse to accept any application for shares.

13. The Company may on any issue of shares pay such brokerage charge or commission as may be lawful.

14. The rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) may, whether or not the Company is being wound-up, be varied with the unanimous consent in writing by all Shareholders of that class, or with the sanction of a resolution passed by the holders of 75% by Net Asset Value of the issued shares of that class represented in person or by proxy at a general meeting of the holders of the shares of that class.

For such purposes, the Directors may treat all series of a class (if any) as forming one class or certain or all series of certain or all classes of Participating Shares as forming one class if they consider that all such series or classes would be affected in the same way by the proposals under consideration, but in any other case shall treat them as separate classes. At all meetings pursuant to this Article 14 and at all general meetings of the Company, the respective voting rights of each share of each class or series voting thereat shall be based upon the Net Asset Value of each such share and not on the basis of one vote for each share held. The provisions of these Articles relating to general meetings shall apply mutatis mutandis to any class meeting.

15. The rights attached to any series or class of the Participating Shares shall be deemed to be varied (i) by any variation of the rights attached to shares of any other series or class (but only if such variation affects the former series or class) or (ii) by the creation or issue of any shares other than Participating Shares.

16. Subject to the provisions of Article 15, the rights conferred upon the holders of the shares of any series or class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the shares of that series or class, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking *pari passu* therewith.

17. No person shall be recognised by the Company as holding any share upon any trust, and the Company shall not be bound by or be compelled in any way to recognise (even when having notice thereof) any equitable, contingent, future or partial interest in any share or (except only as is otherwise provided by these Articles or the Law) any other rights in respect of any share except an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.

18. (1) If two or more persons are registered as joint holders of any shares, then any one of such joint holders may give effectual receipts for moneys payable in respect of the shares held by them as joint holders.

(2) The Company shall not be bound to register more than four persons as the joint holders of any share, except as the Directors may by specific board resolution determine.

19. The Company shall maintain a register of its Shareholders in accordance with Article 24. No certificates shall be issued in respect of shares in the Company, except as the Directors may by specific board resolution determine.

LIEN ON SHARES

20. The Company shall have a first and paramount lien and charge on all shares (whether fully paid-up or not) registered in the name of a Shareholder (whether solely or jointly with others) for all debts, liabilities or engagements to or with the Company (whether presently payable or not) by such Shareholder or his estate, either alone or jointly with any other person, whether a Shareholder or not, but the Directors may at any time declare any share to be wholly

or in part exempt from the provisions of this Article. The registration of a transfer of any such share shall operate as a waiver of the Company's lien (if any) thereon. The Company's lien (if any) on a share shall extend to all dividends or other monies payable in respect thereof.

21. The Company may sell in such manner as the Directors think fit, any shares on which the Company has a lien, but no sale shall be made unless a sum in respect of which the lien exists is presently payable, nor until the expiration of fourteen days after a notice in writing stating and demanding payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable, has been given to the registered holder or holders for the time being of the shares, or the person, of which the Company has notice, entitled thereto by reason of the death or bankruptcy of such holder or holders.

22. To give effect to any such sale, the Directors may authorise some person to transfer the shares sold to the purchaser thereof. The purchaser shall be registered as the holder of the shares comprised in any such transfer, and he shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.

23. The proceeds of such sale shall be received by the Company and applied in payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable and the residue, if any, shall (subject to a like lien for sums not presently payable as existed upon the shares before the sale) be paid to the person entitled to the shares at the date of the sale.

REGISTER OF SHAREHOLDERS

24. (1) The Directors shall keep or cause to be kept at the registered office of the Company or such other place as may from time to time be determined by the Directors a Register of Shareholders containing such particulars relating to each Shareholder as the Directors may deem appropriate provided that the following particulars are recorded:

- (a) the name and address of each Shareholder, a statement of the shares of each series and class held by him and of the amount paid or agreed to be considered as paid on such shares;
- (b) the date on which each person was entered in the Register of Shareholders as a Shareholder;
- (c) the date on which any person ceased to be a Shareholder.

(2) The Register of Shareholders shall be kept in such a manner as to show at all times the Shareholders of the Company for the time being and the shares respectively held by them.

(3) The Company may, after giving fifteen days' notice to the Shareholders, close the Register of Shareholders for any time or times not exceeding in the whole thirty days in each year.

TRANSFER OF SHARES

25. Subject to the provisions of these Articles, shares in the Company shall be transferable by a transfer in any usual or common form in use in the Islands or in such other form as the Directors shall from time to time sanction or allow, but so that every form of transfer shall state the full name and address (and, if required by the Directors, the nationality and country of residence and domicile) of the transferor and of the transferee.

26. Instruments of transfer shall be signed by the transferor (and in the case of partly paid shares by the transferee).

27. The transferor of a share shall be deemed to remain the holder of such shares until the same has been transferred to the transferee in the Register of Shareholders.

28. No transfer of Participating Shares may be effected without the prior written consent of the Directors, who may in their absolute discretion refuse to register any such transfer without assigning any reason therefor; provided that the Directors may relax this requirement to the extent they may deem appropriate in connection with the listing of any class or series of shares on a stock exchange or otherwise. No transfer of shares may be made, and the Directors will not register such transfer of shares, unless the transfer will not (i) constitute a transaction effected through an "established securities market" within the meaning of Section 7704(b)(1) of the Code and U.S. Treasury Regulation Section 1.7704-1(b) (or any successor provision), or (ii) cause the Company otherwise to be a "publicly traded partnership" within the meaning of Section 7704 of the Code.

29. If the Directors refuse to register a transfer, they shall within two months after the date on which the transfer was lodged with the Company send to the person who would otherwise have become the transferee notice of such refusal.

30. Subject as aforesaid, any shares shall be transferred on the application of the transferor or the transferee on delivery to the Company of the instrument of transfer in compliance with these Articles.

31. The Company shall be entitled to charge a fee reflecting the costs incurred by it on the registration of every probate, letters of administration, certificate of death or marriage, power of attorney, notice in lieu of distringas, or other instrument.

TRANSMISSION OF SHARES

32. Subject to Article 28, in case of the death of a Shareholder, the survivor or survivors

where the deceased was a joint holder, and the legal personal representatives of the deceased where he was a sole holder, shall be the only persons recognised by the Company as having any title to his interest in his shares, but nothing herein contained shall release the estate of any such deceased holder from any liability in respect of any shares which had been held by him solely or jointly with other persons.

33. (a) Subject to Article 28, any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a Shareholder (or in any other way than by transfer) may, upon such evidence being produced as may from time to time be required by the Directors and subject as hereinafter provided, elect either to be registered himself as holder of the share or to make such transfer of the share to such other person nominated by him as the deceased or bankrupt person could have made and to have such person registered as the transferee thereof, but the Directors shall, in either case, have the same right to decline or suspend registration as they would have had in the case of a transfer of the share by that Shareholder (before his death or bankruptcy or as the case may be).

(b) Subject to Article 28, if the person so becoming entitled shall elect to be registered himself as holder, he shall deliver or send to the Company a notice in writing signed by him stating that he so elects.

34. Subject to Article 28, a person becoming entitled to a share by reason of the death or bankruptcy of the holder (or in any other case than by transfer) shall be entitled to the same dividends and other advantages to which he would be entitled if he were the registered holder of the share, except that he shall not, before being registered as a Shareholder in respect of the share, be entitled in respect of it to exercise any right conferred by membership in relation to meetings of the Company; PROVIDED HOWEVER that the Directors may at any time give notice requiring any such person to elect either to be registered himself or to transfer the share, and if the notice is not complied with within ninety days the Directors may thereafter withhold payment of all dividends, bonuses or other monies payable in respect of the share (including upon voluntary or mandatory redemption thereof) until the requirements of the notice have been complied with.

DETERMINATION OF NET ASSET VALUE

35. (1) Net Asset Value for each class or series of each class (if any) of Participating Shares shall be determined separately by reference to the Separate Account designated by reference to that class or series of Participating Shares and shall be determined by the Directors as at the close of business on each Valuation Date for such class or series except when determination of prices has been suspended under the provisions of paragraph (2) of this Article 35. Any determination of prices made pursuant to this Article 35 shall be binding on all parties.

(2) The Directors may declare a suspension of the determination of the prices of Participating Shares of any class or any series within a class for the whole or any part of any

period during which the Directors believe doing so to be appropriate or necessary in the interests of the Company or such class or series or during which the Directors believe that such determination may not be accurately made including, but without limitation, when (i) the reasonable disposal of the securities or other assets owned by the Company becomes impracticable or there exist circumstances that the Directors deem likely to cause material harm or serious prejudice to the Shareholders; (ii) the communications system normally used for the determination of the price of the value of the securities or other assets owned by the Company is not functioning properly, or there exist reasons why the prompt and correct establishment of the prices of the securities or other assets owned by the Company is reasonably impossible; or (iii) the Directors deem it impossible to transfer funds at the normal exchange rate at the time of acquisition or sale of any securities or other assets. The Directors may also declare a suspension of the determination of the prices of Participating Shares of any class or any series within a class in the event that the market or the stock exchange where the prices of a material portion of the securities or other assets owned by the Company are established is closed, or the transactions in the major market or the major stock exchange of the securities or other assets owned by the Company are restricted or suspended on a day other than ordinary holidays or the customary closing days during the weekend. Whenever the Directors shall declare a suspension of the determination of the prices of Participating Shares of any class or series under the provisions of this paragraph (2) of this Article 35, then as soon as may be practicable after any such declaration, the Directors shall cause a notice to be given to the holders of Participating Shares of that class or series stating that such declaration has been made, and at the end of any period of suspension the Directors shall cause another notice to be given to the holders of Participating Shares of that class or series stating that the period of suspension has ended.

(3) The Net Asset Value of a Participating Share of a particular class or series as at any Valuation Date shall be calculated by (i) aggregating the value of the assets of the Company attributable to the relevant Separate Account, converted, if necessary, into the currency in which such shares are denominated pursuant to Article 9(3)(e), in each case in accordance with paragraph (7)(c) of this Article, (ii) deducting therefrom the liabilities of the Company attributable to the relevant Separate Account (which shall where appropriate be deemed to accrue from day to day) and (iii) dividing the resulting sum by the number of Participating Shares of the relevant series outstanding.

(4) The assets of the Company shall be deemed to comprise, in addition to the securities owned or contracted for by the Company:

- (a) all cash in hand or cash equivalents (valued at cost), on loan or on deposit, including any interest accrued thereon;
- (b) all bills, demand notes, promissory notes and accounts receivable;
- (c) all interest accrued on any interest-bearing securities owned by the Company (except any such interest which is included in the quoted price);

(d) all other property of every kind and nature including prepaid expenses as defined from time to time by the Directors.

(5) In determining Net Asset Value the valuation principles as specified in the Prospectus shall be applied by the Directors or as otherwise determined by the Directors.

(6) The liabilities of the Company shall be deemed to comprise:

- (a) all bills and accounts payable;
- (b) all administrative expenses payable and/or accrued;
- (c) all contractual obligations for the payment of money or the acquisition of property;
- (d) all provisions authorised or approved by the Directors for taxes or contingencies; and
- (e) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature, except liabilities represented by the outstanding Participating Shares and surplus of the Company (subject always to paragraph (7)(b) of this Article).

(7) For the purpose of this Article 35 and paragraph (2) of Article 36:

- (a) Participating Shares of the Company for which application has been made shall be deemed to be outstanding at the beginning of the Business Day next following the day as at the close of business of which the issue price therefor shall be determined, and from that time the price thereof payable to the Company and not received shall be deemed to be an asset of the Company, and any liabilities in connection with the issue thereof shall be deemed to be liabilities of the Company.
- (b) Participating Shares of the Company to be redeemed under Article 36 hereof shall be deemed to be outstanding until and including the close of business on the day as at which the redemption price is determined, and after that time until paid, the price thereof shall be deemed to be a liability of the Company.
- (c) For the purposes of calculating Net Asset Value, the value of the securities and other assets owned or contracted for by the Company, determined in accordance with this Article, shall be converted into the currency in which the relevant shares are denominated at the conversion rates determined by or on behalf of the Directors in consultation with the Investment Adviser to be appropriate.

(8) In the event that upon any Valuation Date, as a result of extraordinary circumstances or howsoever, the Net Asset Value of any Separate Account shall upon an application of the foregoing methodology result in a negative amount, then for the purposes of calculating the Net Asset Value of each of the other Separate Accounts the negative amount in question may, in the discretion of the Directors, be apportioned pro rata based on Net Asset Value between or among the other Separate Accounts and treated as a liability of each such Separate Account respectively.

REDEMPTION OF PARTICIPATING SHARES

36. (1) Subject to the provisions of the Law and as hereinafter provided, and subject always to such further restrictions as the Directors may from time to time impose pursuant to Article 9 (1) upon any class, or any series within a class, of Participating Shares to be allotted in respect of the period or periods after which the redemption of Participating Shares of that class or series may or shall be effected, the Company shall on timely receipt by it or its duly authorised agent of a written (or, if the Directors so permit, oral) redemption request from a Shareholder, for the redemption of all or any Participating Shares of a particular class or series held by him, redeem such shares for a redemption price equal to the Net Asset Value per Participating Share of that class or series determined in accordance with Article 35 hereof. The Directors may, in relation to any class or series, impose restrictions with respect to minimum redemption amounts and with respect to partial redemptions. For the avoidance of doubt, the redemption price shall reflect the deduction of all accrued fees payable by the Company referable to the Participating Shares being redeemed.

(2) (a) Subject to the following provisions of this Article 36 and unless otherwise agreed by the Directors, the redemption of Participating Shares pursuant hereto shall take effect at the Net Asset Value calculated as at the close of business on the Redemption Date which next follows receipt of such written or oral request provided such request is received by such deadline as the Directors may specify in respect of Participating Shares of a particular series or class prior to such Redemption Date. A redemption fee may be deducted from the amount otherwise payable upon a redemption pursuant to the provisions of this Article 36 or Article 37 in the discretion of the Directors.

(3) Subject as in this Article 36 provided, a Shareholder shall not be entitled to withdraw his request for redemption unless the Board of Directors shall otherwise approve.

(4) If the determination of Net Asset Value of a particular class or series within a class is suspended beyond the day on which it would normally occur by reason of a declaration of the suspension of prices pursuant to paragraph (2) of Article 35, the right of the Shareholder to have his Participating Shares of that class or series redeemed pursuant to this Article 36 shall be similarly suspended, and during the period of suspension he may withdraw his request for

redemption. Any withdrawal under the provisions of this paragraph shall be made in writing (or, if the Directors so permit, orally) and shall only be effective if actually received by the Company before the termination of the period of suspension. If the request is not so withdrawn, the redemption of the shares shall be made at Net Asset Value calculated at the close of business on the Valuation Date next following the end of the suspension.

(5) Notwithstanding any other provisions of these Articles, the Company may temporarily suspend redemptions if the Directors deem it to be advisable or necessary to do so in order to effect an orderly liquidation of the Company's assets in order to fund redemptions.

37. The Directors may, in their absolute discretion, on giving not less than seven days' notice to any holder of Participating Shares effect the compulsory redemption of some or all of the Participating Shares of any series registered in the name of such holder on the day next following the expiry of the notice period at the applicable Net Asset Value per share determined on the date of redemption in accordance with Article 35. The Directors may likewise (but without the need for prior notice) compulsorily redeem some or all of the Participating Shares held by a Shareholder in order to give effect to any exchange, conversion or roll up policy adopted by the Directors in order to (i) facilitate the administration of the Company in relation to the equitable allocation of fees among different classes or series or (ii) effectuate the Company's accounting policy with respect to investments in illiquid securities or Follow-on Investments and Special Situation Investments (as defined in the Prospectus), in either case by means of Participating Shares of one series or class (the "Old Shares") held by a Shareholder being, at the option of the Company, exchanged for Participating Shares of another series or class (the "New Shares") by means of the redemption of the Old Shares and the immediate re-subscription of the redemption proceeds (net of any adjustments disclosed to shareholders in the offering document pursuant to which their shares were issued) in paying up the New Shares.

38. (1) Any amount payable to the Shareholders in connection with the redemption of shares pursuant to Articles 36 or 37 hereof shall be paid by cheque in the currency in which such shares are denominated which shall be posted to the Shareholder at his own risk (or in the case of an amount in excess of \$10,000 (or its equivalent) cabled or telexed to a bank or banks at the Shareholder's request and expense). Where a Shareholder makes a request for redemption in respect of 95% or more of the Net Asset Value of its Participating Shares or of a specified number of its Participating Shares (rather than a currency amount of Participating Shares), the Company shall endeavour to pay 95% of the estimated proceeds of redemption within twenty Business Days after the applicable Redemption Date and the balance within approximately sixty Business Days after the applicable Redemption Date. Where a Shareholder makes a request for redemption in respect of less than 95% of the Net Asset Value of its Participating Shares and the portion of its Participating Shares requested to be redeemed is specified as a currency amount (rather than a number of Participating Shares), the Company shall endeavour to pay the full redemption proceeds within twenty Business Days after the applicable Redemption Date. The Company shall not pay interest on unpaid redemption proceeds. In the event of special circumstances as determined by the Directors including, but not limited to, the inability of the Company to liquidate positions or the default or delay in payments due to the Company from

banks or other persons, the Company may delay payment of redemption proceeds beyond the period specified in this Article 38(1) with respect to the proportionate part of the redemption proceeds which equals the proportionate part of the aggregate Net Asset Value of the Company represented by the sums the subject of such default or delay. The payment of redemption proceeds may also be deferred if, in the good faith judgement of the Directors (in consultation with the Investment Adviser), realising the funds to pay such proceeds would, at the time, be unduly burdensome to the Company.

(2) The Company has the right to make full or partial payment for redemptions in securities owned by the Company if the Directors in consultation with the Investment Adviser reasonably determines that such an in-kind distribution is in the best interests of the Company. In such event, securities that do not have a readily ascertainable value shall be valued at cost unless circumstances indicate that a different valuation is warranted, as determined by the Directors, acting in consultation with the Investment Adviser, and taking into account such factors as the original purchase price of the securities, estimates of liquidation value, the liquidity of such securities, projected cash flows of the issuers of the securities, or changes in the financial condition or prospects of the issuers.

(3) Upon the redemption of a Participating Share being effected, the Shareholder shall cease to be entitled to any rights in respect thereof (excepting always the right to receive payment of the redemption proceeds and any dividend which has been declared in respect thereof prior to such redemption being effected) and, accordingly, his name shall be removed from the Register of Shareholders with respect thereto and the Participating Share shall be available for re-issue and until re-issue shall form part of the unissued capital of the Company.

ALTERATIONS OF SHARE CAPITAL

39. (a) Subject to and insofar as permitted by the provisions of the Law, the Company may from time to time by ordinary resolution alter or amend the Memorandum of Association otherwise than with respect to its name and objects and may, without restricting the generality of the foregoing:

- (i) increase the share capital by such sum to be divided into shares of such amount or without nominal or par value as the resolution shall prescribe and with such rights, priorities and privileges annexed thereto, as the Company in general meeting may determine;
- (ii) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of a larger amount than its existing shares;
- (iii) subdivide its existing shares or any of them into shares of a smaller amount than is fixed by the Memorandum of Association or into shares without nominal or par value; and

(iv) cancel any shares which at the date of the passing of the resolution have not been taken or agreed to be taken by any person.

(b) All new shares created hereunder shall be subject to the same provisions with reference to the payment of calls, liens, transfer, transmission, forfeiture and otherwise as the shares in the original share capital.

(c) Subject to the provisions of the Law, the Company may by Special Resolution change its name or alter its objects.

(d) Subject to the provisions of the Law, the Company may by Special Resolution reduce its share capital, any capital redemption reserve fund, or any share premium account.

(e) Subject to the provisions of the Law, the Company may by resolution of the Directors change the location of its registered office.

GENERAL MEETINGS

40. The Company may, in the discretion of the Directors, in each year hold a general meeting as its Annual General Meeting in addition to any other meeting, if any, in that year.

41. All general meetings (other than Annual General Meetings) shall be called Extraordinary General Meetings.

42. (a) The Directors may whenever they think fit, and they shall on the requisition of Shareholders holding at the date of the deposit of the requisition not less than one-tenth by Net Asset Value of the issued shares of the Company which as at the date of the deposit carry the right of voting at general meetings of the Company, proceed to convene a general meeting of the Company.

(b) The requisition must state the objects of the meeting and must be signed by the requisitionists and deposited at the registered office of the Company, and may consist of several documents in like form each signed by one or more requisitionists.

(c) If the Directors do not within twenty-one days from the date of the deposit of the requisition duly proceed to convene a general meeting, the requisitionists, or any of them representing more than one-half of the total Net Asset Value of the shares held by all of them, may themselves convene a general meeting, but any meeting so convened shall not be held after the expiration of three months after the expiration of the said twenty-one days.

(d) A general meeting convened as aforesaid by requisitionists shall be convened in the manner as nearly as possible the same as that in which general meetings are to be convened by Directors.

NOTICE OF GENERAL MEETINGS

43. At least ten clear days' notice specifying the place (being outside the United Kingdom), the day and the hour of the meeting, and in case of special business the general nature of such business (and in the case of an Annual General Meeting specifying the meeting as such) shall be given in the manner hereinafter mentioned to such persons as are, under the provisions of these Articles or the conditions of issue of the shares held by them, entitled to receive such notice from the Company.

44. A general meeting shall, notwithstanding that it is called by shorter notice than that specified in Article 43, be deemed to have been duly called with regard to the length of notice if it is so agreed:

- (a) in the case of a meeting called as the Annual General Meeting by all the Shareholders entitled to attend and vote thereat; and
- (b) in the case of any other meeting by a majority of the Shareholders having a right to attend and vote thereat, being a majority together holding not less than 95 per cent by Net Asset Value of the shares in the Company giving that right.

45. (a) In every notice calling a meeting of the Company or of any class or series of Shareholders, there shall appear with reasonable prominence a statement that a Shareholder entitled to attend and vote is entitled to appoint one or more proxies to attend and vote instead of him and that a proxy need not also be a Shareholder.

(b) The accidental omission to give notice to, or the non-receipt of notice by, any person entitled to receive notice shall not invalidate the proceedings at any general meeting.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS

46. All business shall be deemed special that is transacted at an Extraordinary General Meeting, and also all business that is transacted at an Annual General Meeting with the exception of declaring or approving the payment of dividends, the consideration of the accounts and balance sheet and the reports of the Directors and the Auditors, the election of Directors in place of those retiring, and the election of Auditors in place of those retiring, and the appointment and the fixing of the remuneration of the Auditors.

47. No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum of Shareholders is present at the time when the meeting proceeds to business; two Shareholders present in person or by proxy shall be a quorum (unless only one Shareholder is entitled to vote thereat in which event the quorum requirement shall be that one Shareholder present in person or by proxy).

48. Subject and without prejudice to any provisions of the Law, a resolution in writing (in one or more counterparts) signed by all Shareholders for the time being entitled to receive notice of and to attend and vote at general meetings (or being corporations by their duly authorised representatives) shall be as valid and effective as if the same had been passed at a general meeting of the Company duly convened and held.

49. If within half an hour from the time appointed for the meeting a quorum is not present, the meeting, if convened upon the requisition of Shareholders, shall be dissolved, and in any other case it shall stand adjourned to the same day in the next week at the same time and place or to such other time or such other place as the Directors may determine, and if at the adjourned meeting a quorum is not present within half an hour from the time appointed for the meeting the Shareholders present shall constitute a quorum.

50. The Chairman, if any, of the Board of Directors shall preside as Chairman at every general meeting of the Company, or if there is no such Chairman, or if he shall not be present within fifteen minutes after the time appointed for the holding of the meeting, or is unwilling to act, the Directors present shall elect one of their number to be Chairman of the meeting.

51. If at any general meeting no Director is willing to act as Chairman or if no Director is present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting, the Shareholders present shall choose one of their number to be Chairman of the meeting.

52. The Chairman may, with the consent of any general meeting duly constituted hereunder, and shall if so directed by the meeting, adjourn the meeting from time to time and from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place. When a general meeting is adjourned for thirty days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as in the case of an original meeting; save as aforesaid it shall not be necessary to give any notice of an adjournment or of the business to be transacted at an adjourned general meeting.

53. At any general meeting a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a show of hands unless a poll is, before or on the declaration of the result of the show of hands, demanded by the Chairman or any other Shareholder present in person or by proxy.

54. Unless a poll be so demanded a declaration by the Chairman that a resolution has on a show of hands been carried, or carried unanimously, or by a particular majority, or lost, and an entry to that effect in the Company's minute book containing the minutes of the proceedings of the meeting, shall be conclusive evidence of that fact without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against such resolution.

55. The demand for a poll may be withdrawn.

56. Except as provided in Article 58, if a poll is duly demanded it shall be taken in such manner as the Chairman directs and the result of the poll shall be deemed to be the resolution of

the general meeting at which the poll was demanded.

57. In the case of an equality of votes, whether on a show hands or on a poll, the Chairman of the general meeting at which the show of hands takes place or at which the poll is demanded, shall be entitled to a second or casting vote.

58. A poll demanded on the election of a Chairman or on a question of adjournment shall be taken forthwith. A poll demanded on any other question shall be taken at such time as the Chairman of the general meeting directs and any business other than that upon which a poll has been demanded or is contingent thereon may be proceeded with pending the taking of the poll.

VOTES OF SHAREHOLDERS

59. Subject to any special rights or restrictions for the time being attached to any class or classes or series within a class of shares:

- (a) On a show of hands every Shareholder who holds a Voting Participating Share who is present in person or by proxy shall have one vote;
- (b) On a poll every Shareholder present in person or by proxy shall be entitled to vote in respect of each Voting Participating Share held by him, the voting rights attributable to each such share to be calculated by reference to the Net Asset Value thereof as described in Article 14.

60. In the case of joint holders of record, the vote of the senior who tenders a vote, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders, and for this purpose seniority shall be determined by the order in which the names stand in the Register of Shareholders.

61. A Shareholder of unsound mind, or in respect of whom an order has been made by any court, having jurisdiction in lunacy, may vote, whether on a show of hands or on a poll, by his committee, receiver, curator bonis, or other person in the nature of a committee, receiver or curator bonis appointed by that court, and any such committee, receiver, curator bonis or other person may vote by proxy.

62. No Shareholder shall be entitled to vote at any general meeting unless he is registered as a Shareholder of the Company on the record date for such meeting nor unless all calls or other sums presently payable by him in respect of shares in the Company have been paid.

63. No objection shall be raised to the qualification of any voter except at the general meeting or adjourned general meeting at which the vote objected to is given or tendered, and every vote not disallowed at such general meeting shall be valid for all purposes. Any such objection made in due time shall be referred to the Chairman of the general meeting whose

decision shall be final and conclusive.

64. On a poll or on a show of hands votes may be given either personally or by proxy.

65. On a poll, a Shareholder entitled to more than one vote need not, if he votes, use all his votes or cast all the votes he uses in the same way.

66. The instrument appointing a proxy shall be in writing and shall be executed under the hand of the appointor or of his attorney duly authorised in writing or, if the appointor is a corporation, under the hand of an officer or attorney duly authorised in that behalf. A proxy need not be a Shareholder.

67. The instrument appointing a proxy shall be deposited at the registered office of the Company or at such other place as is specified for that purpose in the notice convening the meeting no later than the time for holding the meeting, or adjourned meeting, provided that the Chairman of the meeting may at his discretion direct that an instrument of proxy shall be deemed to have been duly deposited upon receipt of telex or cable confirmation from the appointor that the instrument of proxy duly signed is in the course of transmission to the Company.

68. The instrument appointing a proxy may be in any usual or common form and may be expressed to be for a particular meeting or any adjournment thereof or generally until revoked. An instrument appointing a proxy shall be deemed to include the power to demand or join or concur in demanding a poll.

69. A vote given in accordance with the terms of an instrument of proxy shall be valid notwithstanding the previous death or insanity of the principal or revocation of the proxy or of the authority under which the proxy was executed, or the transfer of the share in respect of which the proxy is given, provided that no intimation in writing of such death, insanity, revocation or transfer as aforesaid shall have been received by the Company at its registered office before the commencement of the general meeting, or adjourned meeting, at which it is sought to use the proxy.

70. Any corporation which is a Shareholder of record may in accordance with its articles or in the absence of such provision by resolution of its directors or other governing body authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Company or of any class or series of Shareholders, and the person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation which he represents as the corporation could exercise if it were an individual Shareholder of record.

71. Shares of its own stock belonging to the Company or held by it in a fiduciary capacity shall not be voted, directly or indirectly, at any meeting and shall not be counted in determining the total number of outstanding shares at any given time.

DIRECTORS

72. There shall be a Board of Directors consisting of not less than two or more than ten persons (exclusive of Alternate Directors) PROVIDED HOWEVER that the Company may from time to time by Special Resolution increase or reduce the limits on the number of Directors. The first Directors of the Company shall be determined in writing by the subscribers of the Memorandum of Association or a majority of them.

73. The Directors shall be entitled to be paid for their general services to the Company. The Directors shall also be entitled to be paid their travelling, hotel and other expenses properly incurred by them in going to, attending and returning from meetings of the Directors, or any committee of the Directors, or general meetings of the Company, or otherwise in connection with the business of the Company.

74. The Directors may by resolution award special remuneration to any Director of the Company undertaking any special work or services for, or undertaking any special mission on behalf of, the Company other than his ordinary routine work as a Director. Any fees paid to a Director who is also counsel or solicitor to the Company, or otherwise serves it in a professional capacity, shall be in addition to his remuneration as a Director.

75. A Director or Alternate Director may hold any other office or place of profit under the Company (other than the office of Auditor) in conjunction with his office of Director for such period and on such terms as to remuneration and otherwise as the Directors may determine.

76. A Director or Alternate Director may act by himself or his firm in a professional capacity for the Company, and he or his firm shall be entitled to remuneration for professional services as if he were not a Director or Alternate Director.

77. A shareholding qualification for Directors may be fixed by the Company in general meeting, but unless and until so fixed no such qualification shall be required.

78. A Director or Alternate Director of the Company may be or become a director or other officer of or be otherwise interested in any company promoted by the Company or in which the Company may be interested as a shareholder or otherwise, and no such Director or Alternate Director shall be accountable to the Company for any remuneration or other benefits received by him as a director or officer of, or from his interest in, such other company.

79. No person shall be disqualified from the office of Director or Alternate Director or prevented by such office from contracting with the Company, either as vendor, purchaser or otherwise, nor shall any such contract or any contract or transaction entered into by or on behalf of the Company in which any Director or Alternate Director shall be in any way interested be or be liable to be avoided, nor shall any Director or Alternate Director so contracting or being so interested be liable to account to the Company for any profit realised by any such contract or transaction by reason of such Director holding such office or of the fiduciary relation thereby

established. A Director (or his Alternate Director in his absence) shall be at liberty to vote in respect of any contract or transaction in which he is so interested as aforesaid PROVIDED HOWEVER that the nature of the interest of any Director or Alternate Director in any such contract or transaction shall be disclosed by him or the Alternate Director appointed by him at or prior to the Directors' consideration of such contract or transaction and any vote thereon.

80. A general notice that a Director or Alternate Director is a shareholder of any specified firm or company and is to be regarded as interested in any transaction with such firm or company shall be sufficient disclosure under Article 79, and after such general notice it shall not be necessary to give special notice relating to any particular transaction.

ALTERNATE DIRECTORS

81. Subject to the exception contained in Article 87, a Director who expects to be unable to attend Directors' meetings because of absence, illness or otherwise may appoint any person to be an Alternate Director to act in his stead, and such appointee whilst he holds office as an Alternate Director shall, in the event of the absence therefrom of his appointor, be entitled to attend meetings of the Directors and to vote thereat and to do, in the place and stead of his appointor, any other act or thing which his appointor is permitted or required to do by virtue of his being a Director as if the Alternate Director were the appointor, other than appointment of an Alternate to himself, and he shall ipso facto vacate office if and when his appointor ceases to be a Director or removes the appointee from office. Any appointment or removal under this Article shall be effected by notice in writing under the hand of the Director making the same.

POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS

82. The business of the Company shall be managed by the Directors who may cause the Company to pay all expenses incurred in promoting, registering and setting up the Company, and may exercise all such powers of the Company as are not, from time to time by the Law, or by these Articles, or such regulations, being not inconsistent with the aforesaid, as may be prescribed by the Company in general meeting, required to be exercised by the Company in general meeting PROVIDED HOWEVER that no regulation made by the Company in general meeting shall invalidate any prior act of the Directors which would have been valid if that regulation had not been made.

83. The Directors may from time to time and at any time by powers of attorney appoint any company, firm, person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the Directors, to be the attorney or attorneys of the Company for such purpose and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the Directors under these Articles) and for such period and subject to such conditions as they may think fit, and any such powers of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorneys as the Directors may think fit and may also authorise any such attorney to delegate all or any of the powers, authorities and discretions vested in him.

84. (1) The Directors may exercise all the powers of the Company to invest all or any funds of the Company and may sell, vary or transpose such investments as they think fit.

(2) The Directors may from time to time deposit any monies of the Company with any bank or with any other company which receives deposits of money in the course of its business.

85. All cheques, promissory notes, drafts, bills of exchange and other negotiable instruments and all receipts for monies paid to the Company shall be signed, drawn, accepted, endorsed or otherwise executed, as the case may be, in such manner as the Directors shall from time to time by resolution determine.

MANAGEMENT

86. (1) The Directors may from time to time provide for the management of the affairs of the Company in such manner as they shall think fit, and the provisions contained in the three next following paragraphs shall be without prejudice to the general powers conferred by this paragraph.

(2) The Directors from time to time and at any time may establish any committees, local boards, managers or agents for managing any of the affairs of the Company and may appoint any persons to be members of such committees or local boards or any managers or agents and may fix their remuneration. Without prejudice to the generality of the foregoing, in the event that the Company engages in any activity that would render the Company a commodity pool under applicable U.S. commodity laws and rules, the Directors shall appoint one or more persons to act as the Company's commodity pool operator(s) for the purpose of performing the duties required under applicable U.S. commodity laws and rules.

(3) The Directors from time to time and at any time may delegate to any such committee, local board, manager or agent any of the powers, authorities and discretions for the time being vested in the Directors and may authorise the members for the time being of any such committee or local board, or any of such members, to fill up any vacancies therein and to act notwithstanding vacancies, and any such appointment or delegation may be made on such terms and subject to such conditions as the Directors may think fit. The Directors may at any time remove any person so appointed and may annul or vary any such delegation, but no person dealing in good faith and without notice of any such annulment or variation shall be affected thereby.

(4) Any such delegates as aforesaid may be authorised by the Directors to subdelegate all or any of the powers, authorities and discretions for the time being vested in them.

MANAGING DIRECTORS

87. The Directors may, from time to time, appoint one or more of their body (but not an Alternate Director) to the office of Managing Director for such term and at such remuneration (whether by way of salary, commission, or participation in profits, or partly in one way and partly in another) as they may think fit, but his appointment shall be subject to termination ipso facto if he ceases for any cause to be a Director, and no Alternate Director appointed by him can act in his stead as a Director or Managing Director.

88. The Directors may entrust to and confer upon a Managing Director any of the powers exercisable by them upon such terms and conditions and with such restrictions as they may think fit and either collaterally with or to the exclusion of their own powers and may from time to time revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

89. Except as otherwise provided by these Articles, the Directors shall meet together for the despatch of business, convening, adjourning and otherwise regulating their meetings as they think fit provided that no meeting of Directors shall be held in the United Kingdom and any decision resolved or resolution passed by the Directors at any meeting which is held in the United Kingdom shall be invalid and of no effect. Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes of the Directors and Alternate Directors present at a meeting at which there is a quorum, the vote of an Alternate Director not being counted if his appointor be present at such meeting. In case of an equality of votes, the Chairman shall not have a second or casting vote.

90. A Director or Alternate Director may, and the Secretary on the requisition of a Director or Alternate Director shall, at any time summon a meeting of the Directors upon at least five clear days' notice in writing to every Director and Alternate Director, which notice shall set forth the general nature of the business to be considered unless notice is waived by all the Directors (or their Alternates) either at, before or after the meeting is held, and PROVIDED FURTHER THAT if notice is given in person, by cable, telex or telecopy the same shall be deemed to have been given on the day it is delivered to the Directors or transmitting organisation and confirmation of successful transmission so received, as the case may be. The provisions of Article 45(b) shall apply mutatis mutandis with respect to notices of meetings of Directors.

91. The quorum necessary for the transaction of the business of the Directors may be fixed by the Directors and unless so fixed shall be two provided that if a majority of the Directors present is resident in the United Kingdom, irrespective of their number, they shall not constitute a quorum for any purpose except that specified in the next following Article.

92. The continuing Directors or a sole continuing Director may act notwithstanding any vacancy in their number, but if and so long as their number is reduced below the number fixed by or pursuant to these Articles, the continuing Directors or Director may act for the purpose of filling up vacancies in their number, or of summoning a general meeting of the Company, but for no other purpose. If there be no Directors or Director able or willing to act, then any Shareholder may summon a general meeting for the purpose of appointing Directors.

93. The Directors may elect a Chairman of their Board and determine the period for which he is to hold office; but if no such Chairman is elected, or if at any meeting the Chairman is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the same, the Directors present may choose one of their number to be Chairman of the meeting.

94. The Directors may delegate any of their powers to committees consisting of such member or members of the Board of Directors (including Alternate Directors in the absence of their appointors) as they think fit provided that all or a majority of the members of any such committee shall be persons who are resident outside the United Kingdom; any committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated conform to any regulations that may be imposed on it by the Directors.

95. A committee may meet and adjourn as it thinks proper. Questions arising at any meeting shall be determined by a majority of votes of the members present, and in the case of an equality of votes the Chairman shall not have a second or casting vote.

96. All acts done by any meeting of the Directors or of a committee of Directors (including, in each case, any person acting as an Alternate Director in the absence of his appointor) shall, notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any Director or Alternate Director, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such person had been duly appointed and qualified to be a Director or Alternate Director, as the case may be.

97. Members of the Board of Directors or of any committee thereof may participate in a meeting of the Board or of such committee by means of conference telephone or similar communications equipment by means of which all persons participating in the meeting can hear each other, and participation in a meeting pursuant to this provision shall constitute presence in person at such meeting. A resolution in writing (in one or more counterparts), signed by all the Directors for the time being or all the members of a committee of Directors (an Alternate Director being entitled to sign such resolution on behalf of his appointor) shall be as valid and effectual as if it had been passed at a meeting of the Directors or committee, as the case may be, duly convened and held.

98. (a) A Director may be represented at any meeting of the Board of Directors by a proxy appointed by him, in which event the presence or vote of the proxy shall for all purposes be deemed to be that of the Director.

(b) The provisions of Articles 66-69 shall mutatis mutandis apply to the appointment of proxies by Directors.

99. The Directors shall cause minutes to be made of:

- (a) all appointments of Officers made by the Directors;
- (b) the names of the Directors present at each meeting of the Directors and of any committee of Directors; and
- (c) all resolutions and proceedings of all meetings of the Company and of the Directors and of committees of Directors.

Any such minutes, if purporting to be signed by the Chairman of the meeting at which the proceedings took place, or by the Chairman of the next succeeding meeting, shall be evidence of their proceedings.

VACATION OF OFFICE OF DIRECTOR

100. The office of a Director shall be vacated:

- (a) If he gives notice in writing to the Company that he resigns the office of Director;
- (b) If he absents himself (without being represented by proxy or an Alternate Director appointed by him) from three consecutive meetings of the Board of Directors without special leave of absence from the Directors, and they pass a resolution that he has by reason of such absence vacated office;
- (c) If he dies, becomes bankrupt or makes any arrangement or composition with his creditors generally;
- (d) If he is found a lunatic or becomes of unsound mind; or
- (e) If he ceases to be a Director by virtue of, or becomes prohibited from being a Director by reason of, an order made under any provisions of any law or enactment.

APPOINTMENT AND REMOVAL OF DIRECTORS

101. The Company may by ordinary resolution appoint any person to be a Director and may in like manner remove any Director, and, if they so choose, appoint another person in his stead.

102. The Directors shall have power at any time and from time to time to appoint any person

to be a Director, either to fill a casual vacancy or as an addition to the existing Directors but so that the total amount of Directors (exclusive of Alternate Directors) shall not at any time exceed the number fixed in accordance with these Articles.

PRESUMPTION OF ASSENT

103. A Director of the Company who is present at a meeting of the Board of Directors at which action on any Company matter is taken shall be presumed to have assented to the action taken unless his dissent shall be entered in the minutes of the meeting or unless he shall file his written dissent from such action with the person acting as the Secretary of the meeting before the adjournment thereof or shall forward such dissent by registered mail to the Secretary of the Company immediately after the adjournment of the meeting. Such right to dissent shall not apply to a Director who voted in favour of such action.

BORROWING POWERS

104. The Directors may exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge its undertaking, property and uncalled capital, or any part thereof, and may cause the Company to issue debentures, debenture stock and other securities whether outright or as security for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party.

SECRETARY

105. The Secretary may be appointed by the Directors. Anything required or authorised to be done by or to the Secretary, may, if the office is vacant or there is for any other reason no Secretary capable of acting, be done by or to any Assistant or Deputy Secretary or if there is no Assistant or Deputy Secretary capable of acting, by or to any person authorised generally or specially in that behalf by the Directors, PROVIDED THAT any provisions of these Articles requiring or authorising a thing to be done by or to a Director and the Secretary shall not be satisfied by its being done by or to the same person acting both as Director and as, or in the place of, the Secretary.

106. No person shall be appointed or hold office as Secretary who is:

- (a) the sole Director of the Company;
- (b) a corporation the sole director of which is the sole Director of the Company, or
- (c) the sole director of a corporation which is the sole Director of the Company.

107. The Secretary may also act as Administrator.

SEAL

108. (1) The Seal shall only be used by the authority of the Directors or of a committee of the Directors authorised by the Directors in that behalf, and every instrument to which the Seal has been affixed shall be signed by one person who shall be a Director, the Secretary or Secretary-Treasurer (if such Officer has been appointed), an Officer or some other person who shall have been authorised by the Directors for the purpose PROVIDED THAT the Company may have for use in any place or places outside the Cayman Islands one or more duplicate seals each of which shall be a facsimile of the common seal of the Company and, if the Directors so determine, with the addition on its face of the name of every place where it is to be used. PROVIDED FURTHER THAT a Director, Secretary or other Officer or representative or attorney may without further authority of the Directors affix the Seal of the Company over his signature alone to any document of the Company required to be authenticated by him under Seal or to be filed with the Registrar of Companies in the Cayman Islands or elsewhere wheresoever.

(2) No document or deed otherwise duly executed and delivered by or on behalf of the Company shall be regarded as invalid merely because at the date of the delivery of the deed or document the Director, Secretary, Secretary-Treasurer or other Officer or person who shall have executed the same and affixed the Seal thereto, as the case may be, for and on behalf of the Company shall have ceased to hold such office or to hold such authority on behalf of the Company.

DIVIDENDS

109. The Directors in their discretion may declare dividends, including interim dividends, on the Participating Shares of any class or series within a class.

110. All dividends declared in respect of Participating Shares of a particular class or series shall be declared payable to the holders thereof registered as such on the record date specified by the Directors at the time such dividends are declared, and shall be debited to the relevant Separate Account.

111. The Directors may, before declaring any dividends, set aside such sums as they think proper as a reserve or reserves which shall at the discretion of the Directors be applicable for any purpose of the Company and pending such application may, at the like discretion, be employed in the business of the Company.

112. No dividend shall be declared or paid except out of the profits of the Company, realised or unrealised, or out of the share premium account or as otherwise permitted by the Law.

113. The Directors may deduct from the dividends payable to any Shareholder all such sums of money as may be due from him to the Company.

114. Any dividend, interest or other monies payable in cash in respect of shares may be paid by cheque or warrant sent through the post directed to the registered address of the holder or, in the case of joint holders, to the holder who is first named on the Register of Shareholders or to such person and to such address as such holder or joint holders may in writing direct. Every such cheque or warrant shall be made payable to the order of the person to whom it is sent. Any one of two or more joint holders may give effectual receipts for any dividends, bonuses or other monies payable in respect of the shares held by them as joint holders, and the Company shall not be responsible for any loss arising in respect of such transmission.

115. No dividend or other distribution shall bear interest against the Company.

116. The Directors may direct that any dividend be paid wholly or partly by the distribution of specific assets held in the Separate Account for the series or class of shares receiving the dividend and in particular of paid up shares, debentures or debenture stock of any other company or in any one or more of such ways, and where any difficulty arises in regard to such distribution, the Directors may settle the same as they think expedient and, in particular, may issue fractional certificates and fix the value for distribution of such specific assets or any part thereof and may determine that cash payments shall be made to any affected Shareholders upon the footing of the value so fixed in order to adjust the rights of all affected Shareholders and may vest any such specific assets in trustees as may seem expedient to the Directors.

117. (1) The Directors may resolve that it is desirable to capitalise any part of the amount for the time being standing to the credit of any of the Company's reserve accounts, share premium account or capital redemption reserve account or to the credit of the profit and loss account or which is otherwise available for distribution and not required for payment of dividends on any shares with a preferential right to dividends and accordingly that such sum be set free for distribution amongst the holders of Participating Shares who would have been entitled thereto if distributed by way of dividend and in the same proportion on condition that the same be not paid in cash but be applied either in or towards paying up any amounts for the time being unpaid on any shares held by such Shareholders, respectively, or paying up in full unissued shares of the Company to be allotted and distributed, credited as fully paid up, to and amongst such Shareholders in the proportion aforesaid, or partly in the one way and partly in the other.

(2) Whenever such a resolution as aforesaid shall have been passed, the Directors shall make all appropriations and applications of the undivided profits resolved to be capitalised thereby, and all allotments and issues of fully paid shares, if any, and generally shall do all acts and things required to give effect thereto with full power to the Directors to make such provisions as they think fit for the case of shares becoming distributable in fractions (including provisions whereby the benefit of fractional entitlements accrue to the Company rather than to the Shareholders concerned) and with full power to the Directors to authorise any person to enter on behalf of all the Shareholders entitled thereto into an agreement with the Company providing for the allotment to them, respectively, credited as fully paid up of any further shares

to which they may be entitled upon such capitalisation or (as the case may require) for the payment up by the Company on their behalf, by the application thereto of their respective proportions of the profits resolved to be capitalised, of the amounts or any part of the amounts remaining unpaid on their existing shares, and any agreement made under such authority shall be effective and binding on all such Shareholders.

SHARE PREMIUM AND RESERVE ACCOUNTS

118. (1) The Directors shall establish an account to be called the share premium account and shall carry to the credit of such account from time to time a sum equal to the amount or value of the premium paid on the issue of any share in the Company.

(2) The Company shall at all times comply with the provisions of the Law in relation to the share premium account and the premiums attaching to the Participating Shares and in relation to redemption of the Participating Shares.

BOOKS OF ACCOUNT

119. The Directors shall cause proper books of account to be kept with respect to:

- (a) all sums of money received and expended by the Company and the matters in respect of which the receipt or expenditure takes place;
- (b) all sales and purchases of goods by the Company; and
- (c) the assets and liabilities of the Company.

Proper books shall not be deemed to be kept if there are not kept such books of account as are necessary to give a true and fair view of the state of the Company's affairs and to explain its transactions.

120. Following the end of each calendar quarter, or more frequently in the discretion of the Directors, the Company shall prepare and mail to Shareholders an unaudited financial report containing information relating to Net Asset Value as at the relevant Valuation Date. The Directors shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations the accounts and books (including the Register of Shareholders) of the Company or any of them shall be open to the inspection of Shareholders not being Directors and no Shareholder (not being a Director) shall have any right of inspecting any account or book or document of the Company except as conferred by Law or authorised by the Directors or by the Company in general meeting. An audited financial statement shall be mailed to Shareholders as soon as practicable after the close of each financial year.

121. The Directors shall from time to time cause to be prepared and to be laid before the

Company in general meeting profit and loss accounts, balance sheets, group accounts (if any) and such other reports and accounts as may be required by law or deemed appropriate by the Directors.

AUDIT

122. The Company may at any Annual General Meeting appoint an Auditor or Auditors of the Company who shall hold office until the next Annual General Meeting and may fix his or their remuneration.

123. The Directors may, before the first Annual General Meeting, appoint an Auditor or Auditors of the Company who shall hold office until the first Annual General Meeting unless previously removed by an ordinary resolution of the Shareholders in general meeting, in which case the Shareholders at that meeting may appoint Auditors. The Directors may fill any casual vacancy in the office of Auditor but while any such vacancy continues, the surviving or continuing Auditor or Auditors, if any, may act. The remuneration of any Auditor appointed by the Directors under this Article may be fixed by the Directors.

124. Every Auditor of the Company shall have a right of access at all times to the books and accounts and vouchers of the Company and shall be entitled to require from the Directors and Officers of the Company such information and explanation as may be necessary for the performance of the duties of the Auditors.

125. Auditors shall, at the next Annual General Meeting following their appointment and at any other time during their term of office, upon request of the Directors or any general meeting of the Shareholders, make a report on the accounts of the Company in general meeting during their tenure of office.

NOTICES

126. Notices shall be in writing and may be given by the Company to any Shareholder either personally or by sending such notice by post, cable, telex, telecopy or courier to him or to his address as shown in the Register of Shareholders, such notice, if mailed, to be forwarded airmail if the address be outside the Cayman Islands.

127. (a) Where a notice is sent by post, service of the notice shall be deemed to be effected by properly addressing, pre-paying and posting a letter containing the notice, and to have been effected at the expiration of 5 Business Days after the letter containing the same is posted as aforesaid.
- (b) Where a notice is sent by cable, telex, or telecopy, service of the notice shall be deemed to be effected by properly addressing and sending such notice through a transmitting organisation, and to have been effected on the day the same is sent as

aforesaid with confirmation of successful transmission received.

- (c) Where a notice is sent by courier, service of the notice shall be deemed to be effected by properly addressing a courier package containing the notice and delivering it to the courier company, and to have been effected at the expiration of 2 Business Days after the courier package containing the same is delivered to the courier company.

128. A notice may be given by the Company to the joint holders of record of a share by giving the notice to the joint holder first named on the Register of Shareholders in respect of the share.

129. A notice may be given by the Company to the person or persons which the Company has been advised are entitled to a share or shares in consequence of the death or bankruptcy of a Shareholder by sending it through the post as aforesaid in a pre-paid letter addressed to them by name, or by the title of representatives of the deceased, or trustee of the bankrupt, by any like description at the address supplied for that purpose by the persons claiming to be so entitled, or at the option of the Company by giving the notice in any manner in which the same might have been given if the death or bankruptcy had not occurred.

130. Notice of every general meeting shall be given in any manner hereinbefore authorised to:

- (a) every person shown as a holder of a Voting Participating Share in the Register of Shareholders as of the record date for such meeting, except that in the case of joint holders the notice shall be sufficient if given to the joint holder first named in the Register of Shareholders;
- (b) every person upon whom the ownership of a Voting Participating Share devolves by reason of his being a legal personal representative or a trustee in bankruptcy of a Shareholder of record where the Shareholder of record but for his death or bankruptcy would be entitled to receive notice of the meeting;
- (c) each Director of the Company;
- (d) the Auditor;
- (e) the Administrator; and
- (f) such other person as the Directors shall at any time and from time to time determine.

No other person shall be entitled to receive notices of general meetings.

WINDING-UP

131. (a) If the Company shall be wound up, the Liquidator shall apply the assets of the Company in satisfaction of creditors' claims in such manner and order as he thinks fit. The Liquidator shall in relation to the assets available for distribution among the Shareholders make in the books of the Company such allocations to and from Separate Accounts as may be necessary in order that the effective burden of such creditors' claims may be shared between the holders of shares of different series in such proportions as the Liquidator in his absolute discretion may think equitable having regard to the provisions of Article 9(4).

(b) The assets available for distribution among the Shareholders shall then be applied in the following priority:

(1) First, in the payment to the holders of the Participating Shares of each series of the nominal amount of the Participating Shares of such series held by such holders, respectively.

(2) Secondly, in the payment to the holders of each series of Participating Shares of any balance then remaining in the relevant Separate Account, such payment being made in proportion to the number of shares of that series held.

132. If the Company shall be wound up, the Liquidator may, with the sanction of a Special Resolution of the Company and any other sanction required by the Law, divide amongst the Shareholders in specie or kind the whole or any part of the assets of the Company (whether they shall consist of property of the same kind or not), and may for such purpose set such value as he deems fair upon any property to be divided as aforesaid and may determine how such division shall be carried out as between the Shareholders or different classes or series of Shareholders. The Liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of such assets in trustees upon such trusts for the benefit of the contributories as the Liquidator, with the like sanction, shall think fit, but so that no Shareholder shall be compelled to accept any shares or other securities whereon there is any liability.

INDEMNITY

133. The Directors and Officers for the time being of the Company and any trustee for the time being acting in relation to any of the affairs of the Company, and their heirs, executors, administrators and personal representatives, respectively, shall, to the maximum extent permissible under law, be indemnified out of the assets of the Company from and against all actions, proceedings, costs, charges, losses, damages and expenses (including legal fees) which they or any of them shall or may incur or sustain by reason of any act or omission or alleged act or omission done or omitted in or about the execution of their duty in their respective offices or trusts, except such (if any) as they shall incur or sustain by or through their own wilful neglect or default, and no such Director, Officer or trustee shall be answerable for the acts, receipts, neglects or defaults of any other Director, Officer or trustee or for joining in any receipt for the sake of conformity or for the solvency or honesty of any portfolio manager, banker or other

persons with whom any monies or effects belonging to the Company may be lodged or deposited for safe custody or for any insufficiency of any security upon which any monies of the Company may be invested or for any other loss or damage due to any such cause as aforesaid or which may happen in or about the execution of his office or trust unless the same shall happen through the wilful neglect or default of such Director, Officer or trustee. The Company may purchase a liability insurance policy covering the Directors and Officers.

DISCLOSURE

134. The Company and its respective service providers may disclose any information, including, without limitation, any information regarding the Company and the Shareholders that is required to be disclosed pursuant to applicable law or an order issued by any administrative, governmental, regulatory, or judicial authority of competent jurisdiction. Investors subscribing for Participating Shares shall be deemed to have consented to the disclosure of any such information notwithstanding any provision of Cayman Islands law (or the law of any other jurisdiction) that otherwise might operate to protect the nondisclosure of such information.

FISCAL YEAR

135. The fiscal year of the Company shall begin on the date of incorporation of the Company and shall end on December 31, 2005 and on December 31 in each succeeding year unless the Directors prescribe some other period therefor.

AMENDMENT OF ARTICLES

136. Subject to the Law, the Company may at any time and from time to time by Special Resolution alter or amend these Articles in whole or in part.

CERTIFIED TO BE A TRUE AND CORRECT COPY

SIG

V. DAPHNE WHITELOCKE
Asst. Registrar of Companies

Date. 17th June, 2005



vn Souza

n: Miranda, Alex [alex.miranda@dechert.com]
: Wednesday, May 30, 2007 12:27 PM
Charles Everett
ect: FW: AGSS1/Campos Verdes



t of Inc and
e change Al...



AGSS1 2006.pdf
(677 KB)



AGSS1 Investment
Advisory Agre...

les,

attached files are related to the ongoing compliance check for the friends and family round.

Original Message-----

n: Getter, Douglas L
t: 30 May 2007 10:21
Miranda, Alex
Watteaux, Laurent; Harrow, Andrew
ject: Fw: AGSS1/Campos Verdes

glas L. Getter
ner
hert LLP
207 184 7425
207 184 6425

t from my BlackBerry Wireless Device

Original Message -----

n: David Gray <DGray@altimapartners.com>
Getter, Douglas L
Joseph Carvin <JCarvin@altimapartners.com>; Ian Logan <ILogan@altimapartners.com>; Malcolm
dard <MGoddard@altimapartners.com>
t: Wed May 30 05:14:48 2007
ject: FW: AGSS1/Campos Verdes

g,

ewith the AGSS1 information we have for forwarding to Appleby.
efully it will suffice for KYC purposes. Let me know if we get push back from the BMA.

n: Mark Foster-Brown
: 30 May 2007 10:10
David Gray

Subject: RE: AGSS1/Campos Verdes

is everything I have here. We will have to go to DB if we need other stuff.

rk

rk Foster-Brown
tner

ma Partners LLP
Floor, Stirling Square
arlton Gardens
don SW1Y 5AD
+ 44 (0) 20 7968 6430
+ 44 (0) 20 7968 6401
MFoster-Brown@altimapartners.com

ma Email disclaimer. The information transmitted is intended only for the person(s) or entity to which
s addressed and may contain confidential and/or privileged material. Any review, retransmission,
semination or other use of, or taking of any action in reliance upon, this information by persons or
ities other than the intended recipient is prohibited. If you received this in error, please contact the
der and delete the material from any computer. This communication is for information purposes only.
s not intended as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument or as an
cial confirmation of any transaction. All market prices, data and other information are not warranted as
completeness or accuracy and are subject to change without notice. Any comments or statements made
ein do not necessarily reflect those of Altima Partners LLP, its members and affiliates (together, "the
ma Group"), and the Altima Group does not assume any liability whatsoever for the content of this
ail or make any representations or warranties as to the accuracy or completeness of any information
tained in this email.

the extent that this communication is issued to persons in the United Kingdom and constitutes a
nancial promotion within the meaning of the Financial Services and Markets Act 2000, it is issued by
ma Partners LLP, which is authorised and regulated by the Financial Services Authority.

ma Partners LLP is a Limited Liability Partnership registered in England and Wales with Registration
nber OC306989 and Registered
ce: Stirling Square, 7 Carlton Gardens, London, SW1Y 5AD, England.
phone number +44(0)20 7968 6400

n: David Gray
t: 30 May 2007 09:58
Mark Foster-Brown
ject: AGSS1/Campos Verdes

I get whatever information we have on AGSS1 so we can do the KYC in Bermuda, please?

would like to forward the info to Dechert today.

est regards,

avid Gray

Altima Partners LLP
7th Floor, Stirling Square
Carlton Gardens
London SW1Y 5AD
+ 44 (0) 20 7968 6424
+ 44 (0) 20 7968 6401
+ 44 (0) 7736 167 796
dgray@altimapartners.com

Altima Email disclaimer. The information transmitted is intended only for the person(s) or entity to which it is addressed and may contain confidential and/or privileged material. Any review, retransmission, dissemination or other use of, or taking of any action in reliance upon, this information by persons or entities other than the intended recipient is prohibited. If you received this in error, please contact the sender and delete the material from any computer. This communication is for information purposes only. It is not intended as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument or as an official confirmation of any transaction. All market prices, data and other information are not warranted as to completeness or accuracy and are subject to change without notice. Any comments or statements made herein do not necessarily reflect those of Altima Partners LLP, its members and affiliates (together, "the Altima Group"), and the Altima Group does not assume any liability whatsoever for the content of this email or make any representations or warranties as to the accuracy or completeness of any information contained in this email.

To the extent that this communication is issued to persons in the United Kingdom and constitutes a financial promotion within the meaning of the Financial Services and Markets Act 2000, it is issued by Altima Partners LLP, which is authorised and regulated by the Financial Services Authority.

Altima Partners LLP is a Limited Liability Partnership registered in England and Wales with Registration Number OC306989 and Registered Office: Stirling Square, 7 Carlton Gardens, London, SW1Y 5AD, England.
Telephone number +44(0)20 7968 6400

This e-mail is from Dechert LLP, a law firm, and may contain information that is confidential or privileged. If you are not the intended recipient, please delete the e-mail and any attachments, and notify the sender. Dechert LLP is a limited liability partnership registered in England & Wales (Registered No. OC306029) and regulated by the Law Society of England & Wales. A list of names of the members of Dechert LLP (who are solicitors or registered foreign lawyers) is available for inspection at its registered office, 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4QQ.



Certificate of Incorporation

CR 114512

I, **RENDA SOPHIA CORNWALL**

DO HEREBY CERTIFY, pursuant to the Companies Law, CAP. 22:02, that all the requirements of the said Law in respect of registration were complied with by

DB Global Masters (Equity Special Situations) Fund Ltd.

an Exempted Company incorporated in the Cayman Islands with limited liability with effect from the 7th Day of December Two Thousand One

CERTIFIED TO BE A TRUE AND CORRECT COPY
SIGNED: **RENDA S. CORNWALL**
Asst. Registrar of Companies

Given under my hand and Seal at George Town in the Island of Grand Cayman this Seventh day of December Two Thousand One

(SIGNED: **R. S. CORNWALL**)

Assistant Registrar of Companies, Cayman Islands, B.W.I.

Date: 7TH DECEMBER, 2001

CA-114512

Certificate of Incorporation on Change of Name

I DO HEREBY CERTIFY that

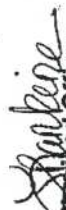
DB Global Masters (Equity Special Situations) Fund Ltd.

having by Special resolution dated 30th day of June Two Thousand Four changed its name, is now
incorporated under name of

Altima Global Special Situations Fund I Ltd.



Given under my hand and Seal at George Town in the
Island of Grand Cayman this 7th day of July
Two Thousand Four


An Authorised Officer,
Registry of Companies,
Cayman Islands, B.W.I.

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

**ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND I
LTD (a Cayman Island Exempted Company)**

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND I LTD

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

CONTENTS

	PAGE
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT	2 - 3
CONDENSED SCHEDULE OF INVESTMENTS	4
STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES	5
STATEMENT OF OPERATIONS	6
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	7
CASH FLOW STATEMENT	8
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS	9 - 15

**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND I LTD**

We have audited the financial statements of Altima Global Special Situations Fund I Ltd for the year ended 31 December 2006 which comprise the Condensed Schedule of Investments, the Statement of Assets and Liabilities, Statement of Operations, the Statement of Changes in Net Assets, the Cash Flow Statement and the related notes 1 to 10. These financial statements have been prepared under the accounting policies set out therein.

This report is made solely to the company's shareholders, as a body. Our audit work has been undertaken so that we might state to the company's shareholders those matters we state to them in an auditors' report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the company and the company's shareholders as a body, for our audit work, for this report, or for the opinions we have formed.

Respective responsibilities of directors and auditors

The directors are responsible for preparing the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

In preparing those financial statements, the directors are required to:

- select suitable accounting policies and then apply them consistently;
- make judgements and estimates that are reasonable and prudent;
- prepare the financial statements on the going concern basis unless it is inappropriate to presume that the Fund will continue in business.

Our responsibility, as independent auditors, is to audit the financial statements in accordance with relevant legal and regulatory requirements and International Standards on Auditing (UK and Ireland).

We report to you our opinion as to whether the financial statements give a true and fair view, in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Basis of audit opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (UK and Ireland) issued by the Auditing Practices Board. An audit includes examination, on a test basis, of evidence relevant to the amounts and disclosures in the financial statements. It also includes an assessment of the significant estimates and judgements made by the directors in the preparation of the financial statements and of whether the accounting policies are appropriate to the company's circumstances, consistently applied and adequately disclosed.

We planned and performed our audit so as to obtain all the information and explanations which we considered necessary in order to provide us with sufficient evidence to give reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement, whether caused by fraud or other irregularity or error. In forming our opinion we evaluated the overall adequacy of the presentation of information in the financial statements.

**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND I LTD**

Opinion

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the state of the affairs of the company as at 31 December 2006 and net increase in net assets from operations for the year then ended and have been properly prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Deloitte & Touche
Dublin

5 April 2007

ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND I LTD

CONDENSED SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 31 DECEMBER 2006

	% of Net Assets	Market value in US\$
Investment in securities – Long positions		
Common stocks		
Russia		
Gazprom GDR (1,234,004 shares)	94.15%	107,734,719
Total investment in securities – Long positions (cost US\$17,625,497)	94.15%	107,734,719
Investment in securities – Short positions		
Common stocks		
Russia		
Gazprom ADR (1,882,563 shares)	(75.60%)	(86,503,770)
Total investment in securities – Short positions (proceeds US\$94,128,150)	(75.60%)	(86,503,770)

See accompanying notes to the financial statements.

ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND I LTD

**STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES
AS AT 31 DECEMBER 2006**

	Notes	2006 US\$
ASSETS		
Investment in securities, at value (cost US\$17,625,497)	2	107,734,719
Due from broker	5	100,649,463
Cash		537
Interest receivable		440,555
TOTAL ASSETS		208,825,274
LIABILITIES		
Securities sold short, at fairvalue (proceeds US\$94,128,150)	2	86,503,770
Incentive fee payable	4	7,602,884
Management fee payable	4	203,722
Accrued expenses payable		87,843
Interest payable		604
TOTAL LIABILITIES		(94,398,823)
NET ASSETS		114,426,451
NET ASSETS CONSIST OF		
Capital redeemed		(38,621,395)
Distributable earnings		153,047,846
		114,426,451
NET ASSET VALUE PER SHARE		
Class	Shares	Net asset value Per share
Class A	27,620.07	3,677.42
Class B	3,494.21	3,679.16

The financial statements were approved by the Board of Directors on 5 April 2007 and signed on its behalf by:

David Sargison
Director

See accompanying notes to the financial statements.

ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND I LTD

STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

	Notes	2006 US\$
INVESTMENT INCOME		
Interest	2	3,587,472
Dividends (net of withholding taxes of US\$17,889)	2	237,333
TOTAL INCOME		<u>3,824,805</u>
EXPENSES		
Incentive fees	4	7,836,728
Management fees	4	2,320,386
Administration fees	8	150,000
Stock loan fees		373,532
Interest expense		143,276
Dividend expense		526,214
Professional fees		43,513
Directors fees		22,500
Other expenses		850
TOTAL EXPENSES		<u>11,416,999</u>
NET INVESTMENT LOSS		<u>(7,592,194)</u>
REALISED GAIN/(LOSS) AND CHANGE IN UNREALISED APPRECIATION ON INVESTMENT AND FOREIGN CURRENCY TRANSACTIONS		
Net realised gain from investments and foreign currency transactions		94,908
Net increase in unrealised appreciation or depreciation on investments and foreign currency transactions		38,844,200
NET REALISED GAIN AND UNREALISED APPRECIATION ON INVESTMENTS, FOREIGN CURRENCY TRANSACTIONS AND FUTURES CONTRACTS		<u>38,939,108</u>
NET INCREASE IN NET ASSETS FROM OPERATIONS		<u><u>31,346,914</u></u>

See accompanying notes to the financial statements.

ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND I LTD

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

	Notes	2006 US\$
INCREASE IN NET ASSETS FROM OPERATIONS		
Net investment income		(7,592,194)
Net realised gain on investments, foreign currency transactions and future contracts		94,908
Net change in unrealised appreciation on investments and foreign currency transactions		38,844,200
NET INCREASE IN NET ASSETS FROM OPERATIONS		<u>31,346,914</u>
DECREASE IN NET ASSETS FROM CAPITAL TRANASCTIONS		
Redemption of Class A shares		(8,239,809)
Redemption of Class B shares		(1,026,347)
NET DECREASE IN NET ASSETS FROM CAPITAL TRANSACTIONS		<u>(9,266,156)</u>
TOTAL INCREASE IN NET ASSETS		22,080,758
NET ASSETS		
Beginning of year		92,345,693
End of year		<u><u>114,426,451</u></u>

See accompanying notes to the financial statements.

ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND I LTD

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

	Notes	2006 US\$
OPERATING ACTIVITIES		
Net increase in net assets from operations		31,346,914
ADJUSTMENTS TO RECONCILE NET INCREASE IN NET ASSETS FROM OPERATIONS TO NET CASH USED IN OPERATING ACTIVITIES:		
Proceeds from sale of securities		102,569,306
Payments to purchase securities		(4,631,098)
Net realised gain from investments		(1,048,664)
Net change in unrealised appreciation on investments		(39,037,058)
Increase in interest receivable		(357,150)
Increase in due from broker		(79,244,806)
Decrease in incentive fees payable		(326,115)
Increase in management fees payable		36,276
Decrease in accrued expenses		(55,861)
Decrease in interest payable		(24,852)
NET CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES		<u>9,226,892</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:		
Redemption of share capital		(9,266,156)
NET CASH PROVIDED BY FINANCING ACTIVITIES		<u>(9,266,156)</u>
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(39,264)
CASH AND BANK BALANCE		
Beginning of year		39,801
End of year		<u>537</u>

See accompanying notes to the financial statements.

ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND I LTD

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

1. ORGANISATION

Altima Global Special Situations Fund I Ltd. (the "Fund") was incorporated and registered as an exempted company under the Companies Laws of the Cayman Islands as DB Global Masters Equity Special Situations Fund I Ltd. in December 2001 and commenced operations on 2 January 2002. Effective 1 July 2004 the management of the Fund was assumed by Altima International Limited (the "Investment Advisor") and Altima Partners LLP (the "Sub-Advisor") and with the approval of the Fund's shareholders, the name of the Fund was changed to Altima Global Special Situations Fund I Ltd. International Fund Services (Ireland) Limited provides administration duties including accounting and clerical functions to the Fund.

The Fund's investment objective is to achieve an attractive rate of return, by identifying equity and equity-related securities on a global basis that are under priced or overpriced on a historical, absolute, and/or relative basis. Upon identifying such factors, the Sub-Advisor generally will cause the Fund to take positions in an issuer and, thereafter, will endeavor to unlock the value of the relevant security through the Sub-Advisor's deal analysis, structuring, and implementation involvement.

As of 30 June 2005, the Fund ceased principal trading activities and transferred investors in kind to Altima Global Situations Fund Ltd., an affiliate Fund. The remaining investments on the schedule of investments do not have an active market and are pending final sale. Upon final disposal of these investments, the Fund will transfer the remaining investors and liquidate.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Basis of preparation

The financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America. The significant accounting policies followed by the Master Fund in the preparation of its financial statements are as follows:

Use of estimates

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America. The preparation of financial statements using such accounting principles may require management to make estimates that affect the reported amounts and disclosures in the financial statements and accompanying notes. Such estimates may differ from actual results.

Valuation

Securities traded on exchanges are valued at their last traded prices reported on the day as of which Net Assets are determined or, if a security did not trade on such day, the last official closing price of the relevant security as at the relevant valuation date. Any security which is not listed or quoted on any securities exchange or similar electronic system or if, being so listed or quoted, is not regularly traded thereon or in respect of which no prices as described above are available, will be valued at its fair value as determined by the Directors having regard to its cost price, the price at which any recent transaction in the security may have been effected, the size of the holding having regard to the total amount of such security in issue, and such other factors as the Directors in their sole discretion deem relevant in considering a positive or negative adjustment to the valuation.

At 31 December 2006, the Sub-Advisor/Investment Advisor fair valued its Holding in Gazprom GDR's at a discount of 24% to the publicly traded ADR's of Gazprom. This Holding amounted to US\$107,734,719 (94.15% of Net Assets).

ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND I LTD
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006 (CONTINUED)

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Investments sold short

Investments sold short represent obligations of the Fund to deliver the specified security, thereby creating a liability to repurchase the security in the market at prevailing prices. Accordingly, these securities may result in off-balance sheet risk as the Fund's satisfaction of the obligations may exceed the amount recognised in the statement of assets and liabilities.

Foreign currency translation

The books and records of the Fund are maintained in U.S. Dollars ("US\$"). Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at closing rates of exchange at 31 December 2006 with unrealised gains and losses reflected in the Statement of Operations. Transactions during the year are translated at the rate of exchange on the date of the transactions.

The Fund does not isolate that portion of the results of operations resulting from changes in foreign exchange rates on investments from the fluctuations arising from changes in the market prices of securities. Such fluctuations are included in the net realised and unrealised gain from investment balances and are included in the Statement of Operations.

Income taxes

The Fund is incorporated as a Cayman Islands exempted company. Under current laws of the Cayman Islands, there are no income, estate, transfer, sales or other Cayman Islands taxes payable by the Fund. In addition, the Fund has conducted and intends to conduct its operations so that it will not be engaged in a United States trade or business and, therefore, will not be subject to United States federal income tax on its net income from United States sources. Accordingly, no income tax provision is required in these financial statements.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist principally of cash and short term investments (overnight bank investments) which are readily convertible into cash and have original maturities of three months or less.

Allocation of net profits and net losses

Net investment income (loss) and net realised and unrealised gains and losses on investments are allocated to the shareholders based on their respective capital account balances at the beginning of each allocation period for each class of shares. A beginning of an allocation period is defined as the beginning of each fiscal year, the date of admission of any new shareholder, or the date of any additional subscription or redemption by a shareholder.

Other

Security and derivative transactions, including related revenues and expenses, are recorded on a trade-date basis. Interest income and expense are recorded on the accrual basis. Realised gains and losses from security and derivative transactions are computed on a first-in first-out ("FIFO") basis of the securities and derivatives sold or covered and are recognised in the Statement of Operations.

ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND I LTD

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006 (CONTINUED)

3. CAPITAL STRUCTURE

The Fund is authorised to issue 4,000,000 participating, voting shares of US\$0.01 par value per share and 1,000,000 participating, non-voting shares of US\$0.01 par value per share. Shares have been designated into Classes A and B. The Class A and the Class B shares are identical in all respects, except that only Class A shares participate in the proceeds from trading New Issue Securities, as defined by the conduct Rules of the National Association of Securities Dealers Inc.

The Fund, at the sole discretion of the Board of Directors, may designate and issue additional classes of shares on terms and conditions that differ from the terms and conditions applicable to the above classes. Shares are offered and sold at the discretion of the Fund on a continuous basis as of the first calendar day of each month.

Redemptions of shares are generally made at net asset value (after applicable adjustments for Incentive Fees) and are allowed as of the close of business on the last calendar day of each month.

Transactions in shares for the year ended 31 December 2006 were as follows:

	Shares Class A	Shares Class B
Opening balance	29,854	4,346
Subscriptions	-	-
Redemptions	2,234	852
Closing balance	<u>27,620</u>	<u>3,494</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006 (CONTINUED)

4. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Management fees

The Fund pays the Investment Advisor a monthly management fee (the "Management Fee") equal to 0.166% of the Fund's month-end net assets (2.0% on an annual basis), prior to gains or losses from class currency hedges and accrued performance fee, as of the last calendar day of each month. The management fee will be charged in U.S. dollars on a pro rata basis to all classes. For the year ended 31 December 2006 the Fund incurred management fees of US\$2,320,386, of which US\$203,722 is payable at year end.

Incentive fees

The Investment Advisor receives an incentive fee (the "Incentive Fee") equal to 20% of the Trading Profit, as defined in the Offering Memorandums of DB Global Masters Fund Ltd. and DB Global Masters Fund L.P. and the Fund's Articles of Association, attributable to Class A and Class B shares of the Fund, calculated after payment of all fees. Such Incentive Fee is generally calculated and accrued monthly and is payable as of (i) 31st December of each year, (ii) each date upon which the Fund shares are redeemed, and (iii) the termination date of the Fund's Investment Advisory Agreement.

The Fund's Incentive Fee is calculated on a cumulative basis and will not be payable with respect to a class until such class has recouped all prior net losses of such class, as adjusted for redemptions and distributions. Although payment of the Fund's incentive fee will be made subject to the general condition that net assets exceed prior high net assets, as defined in the Offering Memorandum and Articles of Association, the Fund will calculate such net assets and prior high net assets on a class-by-class basis and will not issue fund shares in series or pursuant to any other method of equalising the imposition of the incentive fee.

To the extent fees and expenses are identifiable with a particular class of shares, all such fees and expenses will be charged exclusively to the shares of such class.

For the year ended 31 December 2006, the Fund incurred an incentive fee of US\$7,836,728, of which US\$7,602,884 is payable to the Investment Advisor at year-end.

5. DUE FROM BROKERS

Due from brokers consist primarily of cash collateral with the Fund's clearing broker as at year end.

ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND I LTD

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006 (CONTINUED)

6. FINANCIAL HIGHLIGHTS

The financial highlights table below represents the fund's financial performance for the year ended 31 December 2006 as follows:

	2006 Class A US\$	2006 Class B US\$
Per share operating performance		
(For a share of capital stock outstanding throughout the year)		
Net asset value per share at beginning of year	2,700.06	2,701.37
Income from investment operations		
- Net investment loss (a)	(235.22)	(235.73)
- Net realised gain and unrealised appreciation on investments	1,212.58	1,213.52
Total income from investment operations	977.36	977.79
Net asset value per share at end of year	3,677.42	3,679.16
Ratios to average net assets		
	%	%
Ratio of net investment loss before performance fee	0.25%	0.12%
Performance fee	(7.19%)	(7.75%)
Ratio of net investment loss after performance fee	(6.94%)	(7.63%)
Ratio of expenses before performance fee, and interest expense	(3.16%)	(3.14%)
Performance fee	(7.19%)	(7.75%)
Interest expense	(0.13%)	(0.14%)
Ratio of expenses after performance fee and interest expense	(10.48%)	(11.03%)
Total return (b)		
Total return before performance fee	45.25%	45.27%
Performance fee	(9.05%)	(9.07%)
Total return after performance fee	36.20%	36.20%

(a) Average outstanding shares were used for the purposes of calculation.

(b) An individual investor's return may vary from these returns based on timing of capital transactions.

ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND I LTD
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006 (CONTINUED)

7. FINANCIAL INSTRUMENTS WITH OFF-BALANCE SHEET RISK

The Fund is exposed to various types of risks, both on and off-balance sheet, through the investments held and the markets in which it invests. These financial instruments expose the Fund in varying degrees to elements of credit, market, currency and liquidity risks. The Investment Advisor and Sub-Advisor may seek to manage these risks by employing various strategies including the use of derivative financial instruments.

At 31 December 2006 the Fund had all its individual counterparty credit risk with one broker. In addition, all cash and cash equivalents are held with a single financial institution. The Fund continuously monitors the credit standing of its broker and does not expect any material losses as a result of this concentration.

All securities transactions of the Fund are cleared by registered brokers/dealers pursuant to customer agreements. In the event the brokers/dealers are unable to fulfill their obligations, the Fund would be subject to credit risk.

Typically, derivative contracts serve as components of the Fund's investment strategy and are utilised primarily to structure and hedge investments to enhance performance and reduce risk to the Fund. The derivative contracts that the Fund holds or issue are forward contracts, futures, over-the-counter ("OTC") options, exchange-traded options and contract for differences (CFD's).

The Fund records its derivative activities on a mark-to-market basis. Fair values are determined by using quoted market prices. The primary difference in the risk associated with OTC contracts and exchange-traded contracts is credit risk. The Fund has credit risk from OTC contracts when two conditions are present (i) the OTC contracts have unrealised gains, net of any collateral and (ii) the counterparty to the contracts defaults. The credit risk related to exchange-traded contracts is minimal because the exchange ensures that their contracts are always honoured.

As described in Note 1, the Fund's investment strategy will generally result in the Fund holding relatively few positions, as such, the Fund would have a concentration risk relating to those investments.

The Fund invests in securities and holds cash balances at its brokers that are denominated in currencies other than its reporting currency, the U.S. dollar. Consequently, the Fund is exposed to risks that the exchange rate of the U.S. dollar relative to other currencies may change in a manner which has an adverse effect on the reported value of that portion of the Fund's assets which are denominated in currencies other than the U.S. dollar. The Fund may utilise options, futures, and forward currency contracts to hedge against currency fluctuations, but there can be no assurance that such hedging transactions will be effective.

ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND I LTD

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006 (CONTINUED)**

7. FINANCIAL INSTRUMENTS WITH OFF-BALANCE SHEET RISK (CONTINUED)

The liquidity of the market for the Fund's investments can fluctuate over time and may at times be illiquid. Liquidity relates to the ability of the Fund to sell an investment in a timely manner at a fair price. The market for less liquid investments may be more volatile than the market for highly liquid securities. Investments in related illiquid securities may restrict the ability of the Fund to dispose of its investments at a price and time that it wishes to do so. If the Fund was forced to dispose of an illiquid investment at an inopportune time, it might be forced to do so at a substantial discount to the market value, resulting in a loss to the Fund.

As of 31 December 2006 the fund held investments in Gazprom GDR's and Gazprom ADR's. Until the final sale of these securities the fund has a concentration risk relating to Gazprom and its economic performance.

8. ADMINISTRATOR

Pursuant to an administration agreement, effective 1 January 2004 International Fund Services (Ireland) Limited (the "Administrator") became the administrator of the Fund. The Administrator provides administrative, registrar and transfer agency services, including accounting and clerical functions to the Fund.

9. PRIME BROKERAGE ARRANGEMENT

Deutsche Bank AG London Branch acts as the Funds principal clearing broker and primary counterparty for currency spot and forward transactions. All of the Fund's securities and cash are held by the prime broker and are subject to a general lien for the discharge of any obligations in the margin account at the broker.

10. DIRECTORS AND FEES

All members of the Board of Directors are reimbursed for their out-of-pocket expenses incurred in connection with the performance of their duties and each receive an annual fee of approximately \$7,500. No directors have an interest in shares of the Fund or have had an interest, direct or indirect, in any transaction affecting the Fund during the year ended 31 December 2006, which is unusual in nature or significant to the business of the Fund. No director has any contracts of significance with the Fund.

Investment Advisory Agreement

*dated as of 1st July 2004 and released from
escrow on 9th July 2004*

between

DB Global Masters (Equity Special Situations) Fund Ltd.

as the Fund
and

Altima International Limited

as the Investment Adviser

relating to

the management of the assets of DB Global Masters
(Equity Special Situations) Fund Ltd.

Simmons & Simmons

CityPoint One Ropemaker Street London EC2Y 9SS
T 020 7628 2020 F 020 7628 2070 DX Box No 12

CONTENTS

1.	Interpretation	1
2.	Appointment of Investment Adviser	2
3.	Duties of the Investment Adviser	3
4.	Voting	4
5.	Specific Transactions	4
6.	Delegation of Certain Duties	4
7.	Representations and Warranties of the Fund.....	5
8.	Representations and Warranties of the Investment Adviser.....	5
9.	Fund's Obligations	5
10.	Restrictions and Requirements	5
11.	Fees and Expenses	6
12.	Limitation of Liability	7
13.	Resignation and Termination	8
14.	Conflicts of Interest.....	8
15.	No Licence	9
16.	Confidentiality	9
17.	Notices	9
18.	Assignment and Delegation	10
19.	Amendments	10
20.	Reservation of Rights	10
21.	Whole Agreement.....	10
22.	Severability	10
23.	Counterparts.....	10
24.	No Partnership	10
25.	Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.....	10
26.	Governing Law	11
	SCHEDULE 1 : OPERATIONAL PROCEDURES	13

THIS AGREEMENT is dated the • • 2004 and made

BETWEEN:

- (1) DB GLOBAL MASTERS (EQUITY SPECIAL SITUATIONS) FUND LTD. (the "Fund"), a company incorporated in the Cayman Islands and whose registered office is at PO Box 309, George Town, Cayman Islands, British West Indies; and
- (3) ALTIMA INTERNATIONAL LIMITED (the "Investment Advisor"), a company incorporated in the Cayman Islands and whose registered office is at PO Box 309, George Town, Cayman Islands, British West Indies.

Background:

- (A) The Fund is a subsidiary of DB Global Masters Fund Limited ("DB Global Masters") through which DB Global Masters makes investments.
- (B) The Fund wishes to appoint the Investment Adviser as investment adviser of the Fund to perform such management duties as are set out herein with power to appoint third parties to perform such duties and carry out the obligations of the Investment Adviser and the Investment Adviser wishes to accept such appointment on and subject to the terms of this Agreement.

THE PARTIES AGREE THAT:

1. Interpretation

- 1.1 In this Agreement, unless the context otherwise requires, the following words have the following meanings:-

- | | |
|--------------------------|--|
| (A) "Administrator" | International Fund Services (Ireland) Limited or such other replacement administrator as may be appointed by the Fund from time to time; |
| (B) "Articles" | the Memorandum and Articles of Association of the Fund as the context requires; |
| (C) "Associate" | in relation to a person, means any other person whose business or domestic relationship with the first person or its Associate might reasonably be expected to give rise to a community of interest between them which may involve a conflict of interest in dealing with third parties; |
| (D) "Authorised Officer" | any person from time to time designated by the Fund, as the case may be, as authorised to instruct the Investment Adviser; |
| (E) "Directors" | the members of the board of directors of the Fund, for the time being and any duly constituted committee thereof and any successors to such members as they may be appointed from time to time; |
| (F) "Portfolio" | all the assets and investments of the Fund at any time under the management of the Investment |

Adviser including, for the avoidance of doubt, any uninvested cash;

- (G) "Prime Broker and Custodian" Deutsche Bank Alex Brown Inc. or such other person for the time being appointed by the Fund as prime broker to the Fund or as custodian of the assets of the Fund in place of or in addition to the Prime Broker and Custodian and any sub-custodian duly appointed by it;
- (H) "Shares" shares in the Fund;
- (I) "Side-Letter" the letter agreement dated the date hereof between DB Investment Managers, Inc., the Investment Adviser and the Sub-Investment Adviser;
- (J) "Sub-Investment Adviser" Altima Partners LLP a UK limited liability partnership.

- 1.2 References to statutory provisions, regulations or notices shall include those provisions, regulations or notices as amended, extended, consolidated, substituted or re-enacted from time to time.
- 1.3 Reference to Clauses are to clauses of this Agreement and headings are inserted for convenience only and shall not affect the construction of this Agreement.
- 1.4 Unless the context otherwise requires or except as expressly provided to be the contrary herein, words and expressions defined in the Articles shall have the same meaning herein.
- 1.5 References herein to a party are to any party or together the parties to this Agreement.
- 1.6 References in this Agreement to the singular include a reference to the plural and vice versa and a reference to the masculine includes a reference to the feminine and neuter and reference to a person shall include a reference to any company as well as to any legal or natural person.
- 1.7 The Schedule to this Agreement forms part of it.

2. Appointment of Investment Adviser

- 2.1 The Fund hereby appoints the Investment Adviser to act as investment adviser of the Fund and to manage and invest the Portfolio on a discretionary basis, in accordance with the investment objective, approach and subject to the investment restrictions described in the Side-Letter, with effect from the date hereof until its appointment shall be terminated as hereinafter provided, and the Investment Adviser hereby accepts such appointment and agrees to assume the obligations set forth herein.
- 2.2 This Agreement shall come into force upon its due execution by the parties hereto with effect from the date written at the head of page 1.
- 2.3 Except as expressly provided in this Agreement, or as the Investment Adviser may be otherwise authorised, the Investment Adviser has no authority to act for or represent the Fund and the Investment Adviser shall not be deemed an agent of the Fund or DB Global Masters.

3. Duties of the Investment Adviser

- 3.1 Subject to the overall control and supervision of the Directors, the Investment Adviser will manage the Fund in accordance with the Side-Letter and the Articles and shall perform such duties as are customarily performed by an investment adviser of an open-ended investment company or as may be agreed from time to time between the Fund and the Investment Adviser.
- 3.2 Without limitation to the generality of the foregoing, the Investment Adviser will manage the Portfolio on a discretionary basis in accordance with the investment objectives and approach and subject to the investment restrictions set out in the Side-Letter or as otherwise stipulated by the Directors from time to time. Subject to such objectives, approach and restrictions, the Investment Adviser will have complete discretion for the account and as the agent of the Fund (and without prior reference to the Fund or DB Global Masters) to buy, sell (including without limitation short sales), retain, exchange or otherwise deal in Investments (including, without limitation, units in unregulated collective investment schemes), make deposits, subscribe to issues and offers for sale of, and accept placings, underwritings and sub-underwritings, of any Investments (including, without limitation, units in unregulated collective investment schemes), effect transactions whether or not on any recognised market or exchange and whether or not frequently traded on any such market or exchange, and otherwise act as the Investment Adviser judges appropriate in relation to the management and investment of the Portfolio.
- 3.3 The investment objectives, approach and restrictions set out in the Side-Letter or as otherwise stipulated by the Directors from time to time shall not be deemed to have been breached as a result of changes in the price or value of certain Investments comprised in the Portfolio brought about through market forces or movements in the market. If any such restrictions are exceeded as a result of such market forces or movements or otherwise or are breached, the Investment Adviser shall;
- (A) so notify the Fund as soon as practicable; and
 - (B) acquire or dispose of, as the case may be, no further Investments for the account of the Fund which at the date of acquisition would result in any restrictions being further exceeded or breached; and
 - (C) consult with the Directors as to the steps to be taken to remedy the situation
- PROVIDED THAT the Investment Adviser shall always be entitled to acquire or dispose of Investments with a view to remedying any such excess or breach.
- 3.4 The Investment Adviser is authorised to give the Prime Broker and Custodian, the Administrator, brokers, dealers or counterparties any instructions on behalf of the Fund which may be necessary or desirable for the proper performance of the Investment Adviser's duties under this Agreement and the Fund agrees to confirm such authority to such parties on request.
- 3.5 The Investment Adviser shall, without prejudice to the generality of the foregoing, also provide the following services:-
- (A) analysis of the progress of all Investments and other assets within the Portfolio;
 - (B) the provision of written reports in accordance with the Operational Procedures in schedule 1;
 - (C) preparation of material for inclusion in the quarterly or other reports of the Fund whenever the Directors shall reasonably require such material;

- (D) keeping or causing to be kept such books, records and statements as shall be necessary to give a complete record of all transactions which the Investment Adviser carries out for the account of the Fund, which the Fund and persons authorised in writing by the Fund shall be entitled to inspect at all reasonable times;
 - (E) if required by the Directors, negotiation of borrowing arrangements and, if authorised by the Directors, implementation of such arrangements; and
 - (F) without limiting the generality of Clause 3.5(E), the Investment Adviser is authorised to borrow money for the account of and on behalf of the Fund from the Prime Broker and Custodian under arrangements established by the Fund with the Prime Broker and Custodian from time to time.
- 3.6 The Investment Adviser acknowledges that the Fund may add to the Portfolio cash subscribed on the issue of Shares and may withdraw from the Portfolio cash or other assets to enable the Fund to meet redemptions of Shares and other outgoings.
- 3.7 In the event that the Investment Adviser shall make any acquisitions or disposals of any investments which will or may give rise to any obligations of disclosure imposed on the Fund by any applicable legislation with respect to the Fund's interest therein, the Investment Adviser, as the agent of the Fund, shall to the extent permitted by applicable law make the appropriate disclosures or, if not so permitted, notify the Fund as soon as possible of the obligation of disclosure and the transaction giving rise to such obligation.
4. **Voting**
- 4.1 The Investment Adviser shall exercise, or refrain from the exercise of, any voting or other rights attaching to the investments comprised in the Portfolio as the Investment Adviser shall in its absolute discretion think fit, subject to any instructions given to the Investment Adviser by the Directors.
5. **Specific Transactions**
- 5.1 Subject to this Agreement, the Investment Adviser may:
- (A) effect transactions in investments the prices of which may be stabilised;
 - (B) arrange or effect transactions in futures and/or contracts for differences and/or in options thereon, and/or transactions in options other than options on futures or contracts for differences. The Investment Adviser may debit the Portfolio with any sums required to pay or supplement any deposit or margin in support of any such transaction. The Investment Adviser may exercise its discretion in managing the Portfolio to settle or close out outstanding obligations without reference to the Fund;
 - (C) arrange or effect transactions in investments which are not readily realisable investments or which are unregulated collective investment schemes.
6. **Delegation of Certain Duties**
- 6.1 The Investment Adviser shall be entitled to delegate responsibility for managing the Portfolio to an investment manager upon such terms as to remuneration and otherwise as it shall determine.
- 6.2 Without limiting the generality of Clause 6.1 it is the intention of the Investment Adviser to appoint the Sub-Investment Adviser to manage the Portfolio and the Fund hereby agrees to such appointment.

- 6.3 The Fund shall, on the reasonable request of the Investment Adviser, join in any agreement for the appointment of a sub-investment adviser and, for the avoidance of doubt, shall, if requested by the Investment Adviser, make to such sub-investment adviser any of the representations and warranties made by the Fund in this Agreement and without limiting the generality of Clause 6.1 it is hereby acknowledged that any such agreement may provide for the Fund to pay the fees and expenses of the Sub-Investment Adviser.

7. Representations and Warranties of the Fund

- 7.1 The Fund represents and warrants to the Investment Adviser that:

- (A) it is validly existing and is duly empowered and authorised to execute, deliver and perform this Agreement and to give effect to the transactions contemplated hereby;
- (B) this Agreement is binding upon it and enforceable in accordance with its terms except insofar as enforcement may be limited by bankruptcy, insolvency or other laws relating to or affecting enforcement of creditors' rights or general principles of equity;
- (C) it has complied with and will continue to comply with all laws, rules and regulations or court and governmental orders by which it is bound or to which it is subject in connection with the execution and performance of this Agreement; and
- (D) all of the assets comprising the Portfolio shall be owned by the Fund or any wholly-owned subsidiary of the Fund free of lien and encumbrance and no other person shall have any interest in any of the assets of the Portfolio save as otherwise provided in this Agreement, in the Agreement appointing the Prime Broker and Custodian or as notified by the Directors from time to time.

8. Representations and Warranties of the Investment Adviser

- 8.1 The Investment Adviser represents and warrants to the Fund that:-

- (A) it is validly existing, duly empowered and authorised to execute, deliver and perform this Agreement and to give effect to the transactions contemplated hereby;
- (B) this Agreement is binding upon it and enforceable in accordance with its terms except insofar as enforcement may be limited by bankruptcy, insolvency or other laws relating to or affecting enforcement of creditors' rights or general principles of equity; and
- (C) it has complied with and will continue to comply with all laws, rules and regulations or court and governmental orders by which it is bound or to which it is subject in connection with the execution and performance of this Agreement.

9. Fund's Obligations

- 9.1 The Fund will supply or procure the supply to the Investment Adviser of a copy of the Articles and all amendments thereto, the Side-Letter and all other information as the Investment Adviser shall reasonably require to enable it to perform its duties hereunder.

10. Restrictions and Requirements

- 10.1 In carrying out its duties hereunder, the Investment Adviser shall comply with all instructions of the Directors in connection therewith to the extent that such instructions are not inconsistent with applicable law. Such instructions may be given by letter or by

facsimile, in either case signed by an Authorised Officer, or by telephone provided that telephone instructions shall be confirmed in writing by an Authorised Officer.

11. **Fees and Expenses**

- 11.1 The Fund shall pay to the Investment Adviser on a monthly basis a management fee (the "Management Fee") equal to 2 per cent of the Fund's aggregate month-end Net Assets (as defined below) attributable to each class of Shares other than those classes held by BTOP Multi-Strategy Master Portfolio Ltd., payable in arrears and calculated as of the last day of each month, but prior to any accrual for, or payment of, any Performance Fees (as defined below) for the relevant calendar year. In the event the Investment Adviser or an affiliate ceases to advise the Fund on a date other than as of the last day of a month, the Management Fee payable to the Investment Adviser shall be determined as if such termination date were the last day of the month, but such fee shall be prorated based on the ratio that the number of days in the month until the termination date bore to the total number of days in such month.
- 11.2 The Fund shall pay to the Investment Adviser an annual performance fee (the "Performance Fee"), equal to 20 per cent of the Trading Profits attributable to each class of Shares in the Fund other than those classes held by BTOP Multi-Strategy Master Portfolio Ltd. The Performance Fee shall be calculated and accrued monthly and shall be payable as of (i) December 31st of each year, (ii) each date upon which Shares are redeemed (with respect only to Shares being redeemed on such date), and (iii) the termination date of this Agreement. For the purposes of calculating the Performance Fee payable to the Investment Adviser in respect of the year ending December 31, 2004, Trading Profits shall include Trading Profits generated during the period from January 1, 2004 until the date of this Agreement. "Trading Profits" with respect to a class shall mean the amount by which the value of the Fund's Net Assets (as defined below) attributable to such class from operations exceeds the Fund's Prior High Net Assets (as defined below) attributable to such class.
- 11.3 "Net Assets" shall mean the value of all assets (including all cash and cash-equivalents (valued at cost), accrued interest, and the fair value of all open securities, commodities, and currency positions and other investments and assets), less all liabilities (including brokerage and floor commissions and fees and other transaction costs, legal, accounting, and auditing fees, organizational and offering expenses, administrative and operating expenses, and any extraordinary expenses), determined in accordance with U.S. generally accepted accounting principles applied on a consistent basis under the accrual basis of accounting.
- 11.4 The "Prior High Net Assets" with respect to a class of Shares shall mean the value of the Fund's Net Assets attributable to such class as of the first day immediately following the date as of which the last Performance Fee was determined with respect to all outstanding Shares of such class (or if no Performance Fee has yet been determined with respect to all outstanding Shares of such class, the value of the Fund's Net Assets attributable to such class as of the date of such class's issuance).
- 11.5 As of each date on which one or more redemption Shares and/or distributions are made with respect to a class, the Prior High Net Assets of such class shall be deemed to be reduced by an amount equal to (i) such Prior High Net Assets multiplied by (ii) a fraction, the numerator of which is equal to the value of the relevant redemption(s) and/or distribution(s), and the denominator of which is equal to the Fund's Net Assets attributable to the relevant class immediately before giving effect to the relevant redemption(s) and/or distribution(s).

- 11.6 As of each date on which one or more subscriptions for Shares are made with respect to a class, the Prior High Net Assets of such class shall be deemed to be increased by an amount equal to (i) such Prior High Net Assets multiplied by (ii) a fraction, the numerator of which is equal to the value of the relevant subscription(s), and the denominator of which is equal to the Fund's Net Assets attributable to the relevant class immediately before giving effect to the relevant subscription(s).
- 11.7 The determination of the Fund's Net Assets by the Administrator (or by any other person from time to time appointed by the Fund to make such determination) shall be binding and conclusive on the Fund and the Investment Adviser absent bad faith or manifest error. The Investment Adviser shall provide, or instruct any applicable third party to provide, the Administrator (or any other person from time to time appointed by the Fund) with information relating to all transactions in investments undertaken by the Investment Adviser for the Fund.
- 11.8 The Investment Adviser, with the prior written consent of any sub-adviser retained by the Investment Adviser in connection with the Investment Adviser's performance of its duties under this Agreement, shall have the right to change the Management Fee and/or the Performance Fee (i) without the consent of the Fund or the Fund's shareholders liable for the payment thereof, so that the Management Fee and/or the Performance Fee conform to any applicable requirements of law, provided that such amended Management Fee and/or Performance Fee shall not be greater than the Management Fee and/or the Performance Fee that would have been payable had the Management Fee and/or the Performance Fee not been so amended or (ii) applicable to any shareholder of the Fund, with the consent of such shareholder, provided that such amendment does not increase the Management Fee and/or the Performance Fee paid by any other shareholder of the Fund.
- 11.9 In the event that the Investment Adviser selects one or more sub-advisers for the Fund and delegates investment discretion to the sub-adviser, the sub-adviser's compensation shall be as set forth in the sub-advisory agreement entered into between and among the Fund, the Investment Adviser, and any sub-adviser. Management Fees and Performance Fees will be paid to the Investment Adviser and/or any sub-adviser as soon as practicable after the end of the period for which they are due.

12. Limitation of Liability

- 12.1 Subject to Clauses 12.2 and 12.3 the Investment Adviser shall not be liable in respect of any act or omission of any person, firm or company through whom transactions in Investments are effected for the Fund's account, of the Prime Broker and Custodian or any other party having custody or possession of the Fund assets from time to time, or of any clearance or settlement system.
- 12.2 The Investment Adviser will not be responsible for any loss of opportunity whereby the value of the Portfolio could have been increased or for any decline in the value of the Portfolio howsoever arising, except to the extent that such loss or decline is due to the Investment Adviser's negligence, wilful default or fraud or that of any of its employees.
- 12.3 The Investment Adviser will not be liable for any loss arising from errors of fact or judgement or any action taken (or omitted to be taken) by it howsoever arising except to the extent that any such error or action (or the omission thereof) is due to the Investment Adviser's negligence, wilful default or fraud or that of any of its employees. No warranty is given by the Investment Adviser as to the performance or profitability of the Portfolio or any part of it.
- 12.4 The Fund shall indemnify and keep indemnified the Investment Adviser and the directors, officers and employees of the Investment Adviser from and against any and all liabilities,

obligations, losses, damages, suits and expenses which may be incurred by or asserted against the Investment Adviser in its capacity as Investment Adviser of the Portfolio other than those resulting from the negligence, wilful default or fraud on its or their part and other than expenses incurred by the Investment Adviser for which it is responsible pursuant to Clause 12.3.

13. Resignation and Termination

- 13.1 This Agreement shall continue and remain in force unless and until terminated by a party giving to all other parties not less than 90 days' written notice PROVIDED THAT this Agreement may be determined forthwith by notice in writing by a party ("the notifying party"), if any other party shall:-
- (A) commit any material breach of its obligations under this Agreement and if such breach is capable of being made good, shall fail to make good such breach within 30 days of receipt of written notice from the notifying party requiring it so to do; or
 - (B) be liquidated or dissolved (except a voluntary liquidation or a voluntary dissolution for the purposes of reconstruction or amalgamation upon terms previously approved in writing by the notifying party) or be unable to pay its debts as they fall due or commit any act of bankruptcy under the laws of any jurisdiction to which that party may be subject or if a receiver is appointed over any of its assets.
- 13.2 On termination of this Agreement, the Investment Adviser shall be entitled to receive all fees and other monies accrued due up to the date of such termination but shall not be entitled to compensation in respect of such termination.

14. Conflicts of Interest

- 14.1 The services of the Investment Adviser hereunder are not to be deemed exclusive. The Fund acknowledges that the Investment Adviser and its directors, officers, employees or associates may from time to time act as investment adviser, manager, or dealer in relation to, or be otherwise involved in, funds other than the Fund which have similar objectives to those of the Fund. It is, therefore, possible that any of them may, in the course of business, have potential conflicts of interest with the Fund. Each will, at all times, have regard in such event to its obligations to the Fund and will endeavour to ensure that such conflicts are resolved fairly. The Investment Adviser or any of its associates or any person connected with the Investment Adviser may invest in, directly or indirectly, or manage or advise other investment funds or accounts which invest in assets which may also be purchased or sold by the Fund. Neither the Investment Adviser nor any of its associates nor any person connected with it is under any obligation to offer investment opportunities of which any of them become aware to the Fund or to account to the Fund in respect of (or share with the Fund or inform the Fund of) any such transaction or any benefit received by any of them from any such transaction, but will allocate such opportunities on an equitable basis between the Fund, and other clients.
- 14.2 The Investment Adviser will not and will procure that any Associate of the Investment Adviser will not deal, as principal or agent, with the Fund except where dealings are carried out as if effected on normal commercial terms negotiated at an arm's length basis and provided also that:-
- (A) the Investment Adviser and any Associate may buy, hold and deal in any Investments upon its individual account notwithstanding that similar Investments may be held by the Fund; and

- (B) nothing herein contained shall prevent the Investment Adviser or any Associate from contracting or entering into any financial or other transaction with any member of the Fund or with any company or body any of whose shares or securities are held by or for the account of the Fund or from being interested in any such contract or transaction.
- 14.3 For the avoidance of doubt, the Investment Adviser and any of its directors, employees or related entities may invest in the Fund through the direct or indirect acquisition of Shares.
- 14.4 The parties hereto acknowledge that:
- (A) directors, officers, agents and shareholders of the Fund are or may be interested in the Investment Adviser as directors, officers, or shareholders or otherwise, and that directors, officers, shareholders and agents of the Investment Adviser and its Associates are or may be interested in the Fund as directors, officers, shareholders, or otherwise;
- (B) no person so interested shall be liable to account for any benefit to the other parties by reason solely of such interest; and
- (C) the services being supplied by the Investment Adviser or any of its Associates to the Fund under this Agreement or otherwise may at the option of the Investment Adviser or Associate be supplied through directors, officers or agents who are so interested.
15. **No Licence**
- 15.1 The Fund, and the Investment Adviser each acknowledge for the benefit of each of the others that:
- (A) no provision of this Agreement grants any rights, except as contained herein, in any intellectual property belonging to or developed by any of the parties; and
- (B) this Agreement does not constitute a licence in respect of any such intellectual property.
16. **Confidentiality**
- 16.1 Save as otherwise required by order of any court having lawful jurisdiction, the parties shall not disclose nor divulge any information received during the performance of this Agreement relating to the business of the other.
- 16.2 Clause 16.1 shall not prevent the disclosure of information by any party to its auditors or legal or other professional advisers where reasonably required for the proper performance of their duties or where required by compulsion of law or pursuant to the requirements of any competent regulatory, tax or other authority.
- 16.3 Clause 16.1 shall not apply to information which is in the public domain otherwise than due to a breach of this Clause 16.
17. **Notices**
- 17.1 Any notice given hereunder shall be in writing and may be delivered by hand, or sent by facsimile or by pre-paid airmail or first class post as appropriate to the registered office or principal place of business for the time being of the party to whom it is addressed or to such other address as may from time to time be notified.

- 17.2 Notices given by hand or facsimile shall be deemed to have been given when delivered or despatched. Notices given by pre-paid airmail or first class post as appropriate shall be deemed to have been given seven days after posting. Evidence that the notice was properly addressed; stamped and put in the post shall be conclusive evidence of posting. Evidence that the facsimile was duly despatched to a current facsimile of the addressee shall be conclusive evidence of transmission.

18. **Assignment and Delegation**

- 18.1 Subject to the provisions of Clause 6, the rights and obligations under this Agreement may not be assigned or delegated, as the case may be, by any party without the written consent of the other parties.

19. **Amendments**

- 19.1 No variation to this Agreement shall be effective unless made in writing executed by the parties hereto.

20. **Reservation of Rights**

- 20.1 No exercise or failure to exercise or delay in exercising any right, power or remedy vested in any party under or pursuant to this Agreement shall constitute a waiver by that party of that or any other right, power or remedy.

21. **Whole Agreement**

- 21.1 This Agreement and any document annexed hereto or referred to herein constitutes the entire Agreement between the parties in relation to the subject matter hereof.

22. **Severability**

- 22.1 In the event that any term, condition or provision of this Agreement is held to be in violation of any applicable law, statute or regulation the same shall be deemed to be deleted from this Agreement and shall be of no force and effect and this Agreement shall remain in full force and effect as if such term, condition or provision had not originally been contained in this Agreement. Notwithstanding the foregoing in the event of such deletion the parties shall negotiate in good faith in order to agree the terms of a mutually acceptable and satisfactory alternative provision in place of the provision so deleted.

23. **Counterparts**

- 23.1 This Agreement may be executed in any number of counterparts each of which shall be an original but so that such counterparts shall constitute one and the same Agreement.

24. **No Partnership**

- 24.1 Nothing in this Agreement shall create or be deemed to create any partnership, joint venture or similar relationship between the parties hereto and/or any other person.

25. **Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999**

- 25.1 A person who is not a party to this Agreement has no rights under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce any term of this Agreement but this does not affect any right or remedy of a third party which exists or is available apart from the Act.

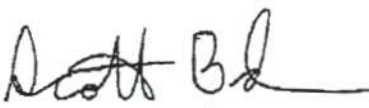
26. Governing Law

- 26.1 This Agreement shall be construed and governed in accordance with English law. Disputes arising under, out of or connected with this Agreement shall be subject to the non-exclusive jurisdiction of the English courts to which the parties hereby submit.

IN WITNESS whereof the parties hereto have caused this Agreement to be signed as of the day and year first above written.

SIGNED BY)
for and on behalf of)
DB GLOBAL MASTERS (EQUITY SPECIAL)
SITUATIONS) FUND LTD.)

SIGNED BY)
for and on behalf of)
ALTIMA INTERNATIONAL)
LIMITED)

) 
) Scott Baker
)

IN WITNESS whereof the parties hereto have caused this Agreement to be signed as of the day and year first above written.

SIGNED BY David SARGENT
for and on behalf of
DB GLOBAL MASTERS (EQUITY SPECIAL
SITUATIONS) FUND LTD.

)
)
)
)
)



SIGNED BY
for and on behalf of
ALTIMA INTERNATIONAL
LIMITED

)
)
)
)
)

SCHEDULE 1: OPERATIONAL PROCEDURES

1. The Investment Adviser will not hold client money. Money within the Portfolio shall be held in accordance with the custody arrangements agreed with the Prime Broker and Custodian or with banks, or other brokers and dealers, approved and appointed by the Fund and on terms agreed by the Fund.
2. The Investment Adviser shall not have authority to hold or have possession of any Investments or other assets of the Fund and, unless otherwise directed by the Fund generally or in any particular respect, custody of all investments and other assets of the Portfolio shall be entrusted to the Prime Broker and Custodian. In the exercise of its discretionary investment management of the Portfolio the Investment Adviser shall itself be responsible for reviewing, and taking such action as it may consider appropriate, in respect of rights, other than income, conferred in respect of any Investments or other assets within the Portfolio.
3. On each day that the Investment Adviser effects a purchase or sale of Investments or concludes any transaction which in any way affects the assets or liabilities of the Portfolio, either directly or indirectly, the Investment Adviser shall:-
 - (A) advise the Administrator by facsimile or computer transmission no later than close of business on the following day, giving details as follows:
 - (1) the name and address of the broker, dealer or agent through whom each transaction is carried out;
 - (2) the date of each transaction;
 - (3) the name of the security, asset or liability;
 - (4) the price or rate at which each transaction is effected;
 - (5) the number of securities or other assets traded; and
 - (6) any other details necessary in order to facilitate the proper recording and evaluation of each transaction.
 - (B) in respect of each transaction organise settlement and immediately advise the Prime Broker and Custodian or other person responsible for settlement (the "Settlement Agent") by facsimile or computer transmission of all details of the transaction, or confirm the accuracy of such details if such details are provided to the Investment Adviser by the Settlement Agent, specifically:
 - (1) the settlement date;
 - (2) price or rate at which the deal is effected;
 - (3) commission and stamp duty or other charges incurred;
 - (4) the total cost of or net receipt from the transaction; and
 - (5) the number of securities or other assets traded.
 - (C) if appropriate, instruct the broker, dealer or other agent to send copies of the relevant confirmation, contract note or other formal documentation to the

Settlement Agent, together with any instructions or information necessary to facilitate the settlement of the transaction.

(D) instruct the Settlement Agent to make payment against delivery of the securities or other assets and to send copies of the relevant confirmation, contract note or other formal documentation to the Administrator.

(E) instruct the broker, dealer or agent effecting such transaction immediately to advise the Administrator by telex or facsimile or computer transmission of all details of each transaction, specifically:

- (1) the settlement date;
- (2) the price or rate at which the deal is effected;
- (3) commission and stamp duty or other charges incurred; and
- (4) the total cost of or net receipt from the transaction.

4. The Investment Adviser will provide the Fund with a quarterly narrative report on the Portfolio within 10 days of the end of each calendar quarter during the term of this Agreement. In addition, the Investment Adviser shall provide the Fund with any other periodic reports on the Portfolio which the Fund may reasonably require. Without prejudice to the generality of the foregoing, upon reasonable request at any time, the Investment Adviser shall promptly provide performance information relating to the Portfolio during the term of this Agreement in accordance with such measures of performance as may be reasonably requested by the Fund.



CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES
LEY 404



T 006370116

Buenos Aires, 22 de junio de 2007

En mi carácter de Escribano Titular del Registro Notarial N° 501 de Capital Federal

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en nueve

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.





LEGALIZACION

LEY 404

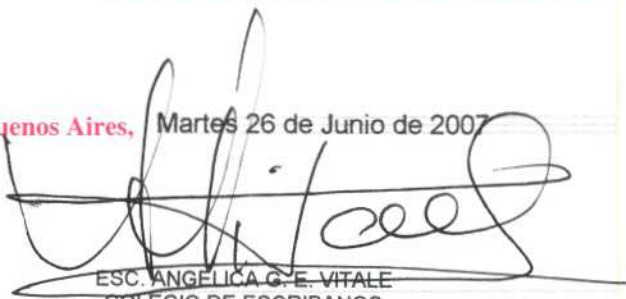


L 007661632

EL COLEGIO DE ESCRIBANOS de la Ciudad de Buenos Aires, Capital Federal de la República Argentina, en virtud de las facultades que le confiere la ley vigente, **LEGALIZA** la firma y sello del escribano **JOAQUIN ESTEBAN URRESTI** obrantes en el documento anexo, presentado en el día de la fecha bajo el N° **070626290888/4** La presente legalización no juzga sobre el contenido y forma del documento.



Buenos Aires, Martes 26 de Junio de 2007


ESC. ANGELICA G.E. VITALE
COLEGIO DE ESCRIBANOS
LEGALIZADORA



State of Delaware

The Official Website for the First State



[Visit the Governor](#) | [General Assembly](#) | [Courts](#) | [Other Elected Officials](#) | [Federal, State & Local Sites](#)

[State Directory](#) | [Help](#) | [Search Delaware](#) :



[Citizen Services](#) | [Business Services](#) | [Visitor Info](#)

Department of State: Division of Corporations

HOME [Frequently Asked Questions](#) [View Search Results](#)

[About Agency](#)
[Secretary's Letter](#)
[Newsroom](#)
[Frequent Questions](#)
[Related Links](#)
[Contact Us](#)
[Office Location](#)

SERVICES

[Pay Taxes](#)
[File UCC's](#)
[Delaware Laws Online](#)
[Name Reservation](#)
[General Information](#)
[Status](#)
[Validate Certificate](#)

INFORMATION

[Corporate Forms](#)
[Corporate Fees](#)
[UCC Forms and Fees](#)
[UCC Searches](#)
[Taxes](#)
[Expedited Services](#)
[Service of Process](#)
[Registered Agents](#)
[Get Corporate Status](#)
[Submitting a Request](#)

Entity Details

THIS IS NOT A STATEMENT OF GOOD STANDING

<u>File Number:</u>	0349830	<u>Incorporation Date /</u>	05/12/1936
		<u>Formation Date:</u>	(mm/dd/yyyy)
<u>Entity Name:</u>	COMMONWEALTH TRUST CO.		
<u>Entity Kind:</u>	CORPORATION	<u>Entity Type:</u>	NON TITLE 8
<u>Residency:</u>	DOMESTIC	<u>State:</u>	DE

REGISTERED AGENT INFORMATION

<u>Name:</u>	COMMONWEALTH TRUST CO.		
<u>Address:</u>	29 HILL ROAD		
<u>City:</u>	WILMINGTON	<u>County:</u>	NEW CASTLE
<u>State:</u>	DE	<u>Postal Code:</u>	19806
<u>Phone:</u>	(302)658-7214		

Additional Information is available for a fee. You can retrieve Status for a fee of \$10.00 or more detailed information including current franchise tax assessment, current filing history and more for a fee of \$20.00.

Would you like ☐ Status ☐ Status, Tax & History Information

To contact a Delaware Online Agent [click here](#).

[site map](#) | [about this site](#) | [contact us](#) | [translate](#) | [delaware.gov](#)



State of Delaware

The Official Website for the First State

[Visit the Governor](#) | [General Assembly](#) | [Courts](#) | [Other Elected Officials](#) | [Federal, State & Local Sites](#)[State Directory](#) | [Help](#) | [Search Delaware](#) :[Citizen Services](#) | [Business Services](#) | [Visitor Info](#)**Department of State: Division of Corporations****HOME**[About Agency](#)
[Secretary's Letter](#)
[Newsroom](#)
[Frequent Questions](#)
[Related Links](#)
[Contact Us](#)
[Office Location](#)[Frequently Asked Questions](#) [View Search Results](#)**Entity Details****SERVICES**[Pay Taxes](#)
[File UCC's](#)
[Delaware Laws Online](#)
[Name Reservation](#)
[General Information](#)
[Status](#)
[Validate Certificate](#)**INFORMATION**[Corporate Forms](#)
[Corporate Fees](#)
[UCC Forms and Fees](#)
[UCC Searches](#)
[Taxes](#)
[Expedited Services](#)
[Service of Process](#)
[Registered Agents](#)
[Get Corporate Status](#)
[Submitting a Request](#)**THIS IS NOT A STATEMENT OF GOOD STANDING**

<u>File Number:</u>	2319493	<u>Incorporation Date /</u>	12/18/1992
		<u>Formation Date:</u>	(mm/dd/yyyy)
<u>Entity Name:</u>	THE COMMONWEALTH TRUST		
<u>Entity Kind:</u>	STATUTORY TRUST	<u>Entity Type:</u>	GENERAL
<u>Residency:</u>	DOMESTIC	<u>State:</u>	DE

REGISTERED AGENT INFORMATION

<u>Name:</u>	WILMINGTON TRUST COMPANY		
<u>Address:</u>	RODNEY SQUARE NORTH 1100 N. MARKET STREET		
<u>City:</u>	WILMINGTON	<u>County:</u>	NEW CASTLE
<u>State:</u>	DE	<u>Postal Code:</u>	19890
<u>Phone:</u>			

Additional Information is available for a fee. You can retrieve Status for a fee of \$10.00 or more detailed information including current franchise tax assessment, current filing history and more for a fee of \$20.00.

Would you like ☐ Status ☐ Status, Tax & History Information

To contact a Delaware Online Agent [click here](#).

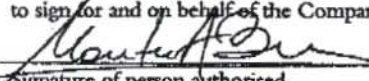
[site map](#) | [about this site](#) | [contact us](#) | [translate](#) | [delaware.gov](#)

Compliance Form for Companies/Trusts/Partnerships

Form for completion by:

✓ Authorised Director or Officer as part of our "Know Your Client" procedure required by law.

Bermuda Company Name CAMPOS VERDES LTD

Registered Name of Entity	CAMPOS DE VICTORIA S.A.		
Registered Office Address	Street Address JUNCAL 1305 - 16 TH FLOOR - APT. 1604		
	City MONTEVIDEO	State/Province	
	Country URUGUAY	Zip/Postal Code 11000	
	Tel. # 5411-4313-4534		Fax # 5411-4311-2836
	E-mail Address mbrons@fibertel.com.ar		
Date of Incorporation	Month 11	Day 06	Year 2006
	Jurisdiction of Incorporation/Formation MONTEVIDEO, URUGUAY		
Principal Operating or Mailing Address (if different from above)	Street Address MAIPU 971 - 2 ND FLOOR - APT. D		
	City CITY OF BUENOS AIRES	State/Province	
	Country ARGENTINA	Zip/Postal Code 1006	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity		☐ Amalgamation
	☒ Acquisition of shares by subscription		☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer		☐ Other (provide explanation)
If Public Company, print Stock Exchange Listing and attach	Print Full Name of Stock Exchange listing		
	☐ Evidence of Stock Exchange listing; or		☐ Current set of financial Statements
If Private Company, print names of Ultimate Beneficial owner(s)	SYLVIA ESTHER ROSSI DE BRONS		
	Print Full Name of Ultimate Beneficial Owner(s)		
If Beneficial owner(s) is a Trust, print name of Trust and Trustee	S&SB TRUST		COMMONWEALTH TRUST COMPANY
	Print Full Name of Trust		Print Full Name of Trustee
If Partnership, print name of Partnership and General Partner(s)	Print Full Name of Partnership		Print Full Name of General Partner(s)
Private companies must attach:	☒ Copy of Incorporation Certificate ☒ Current certificate of good standing or similar documentation ☒ Individual documentation		
MARTIN ALFREDO BRONS		PRESIDENT	
Print full name of person authorised to sign for and on behalf of the Company		Current position of authorised person, Director or Officer	
		27 / 6 / 2007	
Signature of person authorised to sign for and on behalf of the Company		Date D / M / YR	

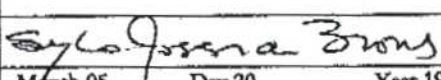
For office use only
Approved by _____Date _____
D / M / YR☐ Original filed Compliance folder, date _____

NB: All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals

Form for completion by:

- ✓ all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
- ✓ instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name **CAMPOS VERDES LTD**

Full Name of Applicant	First Name SYLVIA	Middle Name(s) ESTHER
	Surname ROSSI DE BRONS	
Specimen Signature		
Date of Birth	Month 05 Day 20 Year 1943	Nationality ARGENTINA
Place of Birth	BUENOS AIRES, ARGENTINA	Passport Number 04480992F
Residential Information	Street Address AVENIDA ALVEAR - 6TH FLOOR	
	City CITY OF BUENOS AIRES	State/Province —
	Country ARGENTINA	Zip/Postal Code 1014
	Home Telephone 5411-4815-0056	Home Fax 5411-4815-0056
	Home E-mail Address sbrons@fibertel.com.ar	
Employer/Business Information	Occupation BUSINESSWOMAN	☒ Check box if self employed
	Name of Employer/Business LOCATAR S.A.C.I.F.I.	
	Street Address MAIPU 971 - 2ND FLOOR APT. D	
	City CITY OF BUENOS AIRES	State/Province
	Country ARGENTINA	Zip/Postal Code 1006
	Business Telephone 5411-4313-4534	Business Fax 5411-4311-2836
	Business E-mail Address	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)

Identity Documents to be Attached

- ☒ Passport; OR
- ☐ Drivers Licence (with photo); OR
- ☐ Other National Photo ID Card; AND
- ☐ Proof of current address

Copies of identity documents must be actual size (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional

Section to be completed by certifying third party professional
(eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)

I hereby certify that the attached copy of the ☒ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☒ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me

JOAQUIN URRESTI

Print full name of person certifying identity document

NOTARY PUBLIC

Professional Title



Signature of person certifying identity document
Date 26 / 6 / 2007

For office use only

Approved by _____

Date _____
D / M / YR☐ Original filed Compliance folder, date _____

P<ARGROSSI<DE<BRONS<<SYLVIA<ESTHER<<<<<<<<<
04680992F5A864305208F070911803374745<<<<<3E

070626290884



76/06/2007 13:53:48 \$20.00

MERCOSUR

REPUBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DEL INTERIOR
POICIA FEDERAL

*Impresión: Luján
Papel: Gráfico*



ROSSI DE BRONS
SYLVIA ESTHER
04480992F



FOLICIA
FEDERAL
ARGENTINA

Buenos Aires, 1 de SETIEMBRE de 2002

~~NOT A SIGNATURE
SOLD AGENTS ONLY~~

Subcomandante EMANUEL OLIVERA CALABREZ
División Encuentros y Conciliación

TelefonicaBRONS : SYLVIA E R DE
AV ALVEAR 01350-PISO:06
UNID:0008

1014 CAP FEDERAL

002912/2/1
2003/17/04/02 26**Vencimiento**
09-12-200310200019162443177
Correo Argentino S.A. - Franqueo a Pagar - Cuenta Nro. 11784

Línea

(11) 4012 0217

Importe por pagar \$ 157,34BRONS : SYLVIA E R DE
AV ALVEAR 1350
P.06 UN.0008

1014 CAP FEDERAL

Servicio 02 TELEFONIA BASICA *

Categoría Casa de familia

Su número de cliente es: 77082500001

Sr. Cliente al 17/11/2003 no registra
importes impagos

Para realizar cualquier consulta llamo al 112 Total

Su código de PAGO ELECTRONICO es:
100019162444 3432Su clave de DEBITO AUTOMATICO es:
020001916244-3

Su número de identificación es: 1916244

Unidad mínima de comunicación \$ 0,046900

Fecha de emisión : 17/11/2003.

(*) A partir del 22/9/03 a las llamadas que se
inician en un tramo horario y finalizan en otro, se
les aplican las tarifas de cada tramo y se exponen
en la descripción de las comunicaciones en el tramo
de horario de inicio.
Usted puede mantenerse comunicado durante sus
vacaciones en la Costa Atlántica, adquiriendo una
línea temporaria en nuestros Centros Comerciales**Conceptos del período****\$ 130,03**

Ver hojas de detalle

Impuestos**\$ 27,31**

Ver detalle al dorso

Total por pagar hasta el 09-12-2003**\$ 157,34****Total por pagar con recargo hasta el 19-12-2003****\$ 158,80**

Ver detalle de impuestos al dorso

CONSUMO PROMEDIO		\$52,80
Consumo	Anterior	Actual
Urbano	\$ 56,71	\$ 73,68
Interurbano	\$ 0,00	\$ 0,00

Su próxima factura vencerá el **06-02-2004**

LEY 004 003A
LEGALIZACION
070626290883
25/06/2007
\$20,00
13:03:49

Memorandum

To: **Eduardo Fox**

Cc:

Date: **4 July 2007**

From: **Diana Martin, 3rd Floor, Cedar House**

Bermuda Office
Canon's Court
22 Victoria Street
PO Box HM 1179
Hamilton HM EX
Bermuda

Tel +1 441 295 2244
Fax +1 441 292 8666

applebyglobal.com

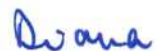
Spanish Language Official Documents

I have received the following documents in Spanish representing official documents of a company called "Campos de Victoria S.A.":-

1. Certificate of Good Standing;
2. Certificate of Incorporation; - *date*
3. Certificate of Registration with the Uruguayan Tax Authorities; and
4. Bye-Laws.

I do not require full translations of these documents but should be most grateful if you would authenticate and identify in writing on post-its what each document is.

Thanks.



Diana Martin

Compliance Officer

Bermuda
British Virgin Islands
Cayman Islands
Hong Kong
Jersey
London
Mauritius



PAPEL NOTARIAL

Cj

Nº 967201



ESC. MARIA ANDREA BARBERO MEDINA - 11805/3

ACTA.-- En la ciudad de Montevideo, el día seis de noviembre de dos mil seis, los abajo firmantes, TOMAS GUERRERO COSTA, titular de la Cédula de Identidad uruguaya No. 1:903.966-0, casado en segundas nupcias con María del Carmen González; y FRANCISCO OBES SECCO, titular de la Cédula de Identidad uruguaya No. 1:274.358-1, casado en segundas nupcias con Johanna Cabrera Somma; ambos orientales, mayores de edad y domiciliados en esta ciudad, calle Juncal No. 1327 - Apto 2201, aprueban el siguiente ESTATUTO:-----

CAPITULO I.- Tipo Social, Nombre, Plazo y Domicilio.- Artículo 1º.- A)

Se constituye una Sociedad Anónima, que se denomina: **CAMPOS DE VICTORIA S.A.**- B) Su plazo es de cien años desde hoy. C) Se domiciliará en Montevideo y podrá tener ramificaciones dentro y fuera del país. -----

CAPITULO II.- Objeto.- Artículo 2º.- A) Industrializar y comercializar en

todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores



PAPEL NOTARIAL

Cm N° 637238

ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1

UBERFIL ZEBALLOS, ESCRIBANO, CERTIFICO QUE: según documentación fehaciente que tengo de manifiesto a) La Sociedad **CAMPOS DE VICTORIA S.A.** es persona jurídica hábil, constituida conforme a la legislación uruguaya, con estatutos aprobados e inscritos en el Registro Público y General de Comercio y publicados conforme a la ley. b) De los citados Estatutos resulta que la sociedad tiene plazo vigente, y que la representación jurídica de la misma corresponde al Presidente o Vicepresidente indistintamente o dos Directores cualesquiera. c) Se encuentra inscrita en la Dirección General Impositiva con el número 21 546311 0014. d) Según Acta que asimismo vi, el Directorio de la Sociedad está integrado de la siguiente forma: **PRESIDENTE: MARTIN ALFREDO BRONS**, y **VICEPRESIDENTE: PATRICIO GUILLERMO BRONS**, cargos que se encuentran vigentes a la fecha. _____

EN FE DE ELLO, a solicitud de la sociedad **CAMPOS DE VICTORIA S.A.**, y para presentar ante oficinas públicas y/o privadas, expido el presente que sello, signo y firmo en Montevideo, el treinta de mayo de dos mil siete. _____

UBERFIL ZEBALLOS
ESCRIBANO

mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporeales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados. -----

CAPITULO III.- Capital y Acciones.- Artículo 3º.- A) Formado con títulos de una o más acciones ordinarias nominativas de \$ 1.- cada una, el capital será de \$ 900.000.- (pesos uruguayos novecientos mil). B) La Asamblea General Extraordinaria, con el voto favorable de la mayoría absoluta de acciones con derecho a voto, podrá aumentarlo sin necesidad de conformidad administrativa; la Asamblea podrá delegar en el Directorio o en el Administrador, en su caso, la época de emisión, la forma y condiciones de pago. **Artículo 4º.-** Los accionistas tendrán preferencia en la suscripción e integración de acciones en proporción a las acciones que posean.-----

CAPITULO IV.- Administración.- Artículo 5º.- A) La Asamblea podrá disponer que la administración de la sociedad esté a cargo de un Administrador o de un Directorio. La Asamblea determinará una u otra forma de administración y, en su caso, el número de miembros del Directorio, pudiendo establecer entre otros la existencia de un Presidente y de uno o más Vicepresidentes. Sesionará con la asistencia de la mitad más uno de sus integrantes. Durarán 1 año en el ejercicio de sus funciones, y serán designados por la Asamblea de Accionistas.- Tanto el Administrador como



PAPEL NOTARIAL

Gj

Nº 967202



3

ESC. MARIA ANDREA BARBERO MEDINA - 11805/3

los Directores podrán ser personas físicas o jurídicas, accionistas o no. B) La Asamblea los elegirá o reelegirá cada año y fijará o ratificará su remuneración. C) Ejercerán hasta que tomen posesión los sucesores.

Artículo 6º.- A) El Directorio será convocado por cualquiera de sus miembros. B) En caso de ausencia, los directores podrán ser representados por otro director o un tercero, a los solos efectos del voto, debidamente facultado por carta, telegrama colacionado, cable, télex o fax. C) El Directorio resolverá por mayoría de presentes. D) Por unanimidad de votos de la totalidad de sus miembros podrá: 1) Distribuir o redistribuir sus cargos; 2) Proveer en forma temporal o definitiva sus vacantes; 3) Distribuir utilidades provisorias a cuenta de las definitivas con anticipación a la finalización del ejercicio, cuando existan reservas de libre disposición suficientes a ese efecto, o cuando de un balance realizado en el curso del ejercicio, aprobado por el órgano de control interno en su caso y luego de efectuadas las amortizaciones y provisiones necesarias, incluso la deducción por pérdidas anteriores, existan beneficios superiores al monto de las utilidades cuya entrega a cuenta se disponga; 4) Revaluar activos. Artículo 7º.- El Administrador, o en su caso, el Directorio, tendrá todas las facultades necesarias para la administración de la sociedad y la libre disposición de sus bienes sin otras limitaciones que las estipuladas expresamente en este estatuto y en la legislación vigente. A vía de ejemplo, podrá: A) Realizar toda clase de operaciones, actos y contratos relacionados con el objeto social. B) Otorgar o revocar poderes generales o especiales. C) Aceptar u otorgar garantías personales o reales, incluso para terceros. Artículo 8º.- El Administrador, o en su caso, el Presidente o uno cualquiera de los

Vicepresidentes del Directorio indistintamente, o dos directores cualesquiera conjuntamente, representarán a la sociedad. -----

CAPITULO V.- Asambleas.- Artículo 9º.- Las Asambleas de Accionistas estarán constituidas por éstos, reunidos en las condiciones previstas por la ley y el contrato social, en la Sede Social o en otro lugar de la misma localidad. Serán Ordinarias, Extraordinarias o Especiales. Sus resoluciones, en los asuntos de su competencia obligarán a todos los accionistas, aún disidentes y ausentes. Deberán ser cumplidas por el Organo de Administración. **Artículo 10º.-** Competencia de la Asamblea Ordinaria: corresponderá a la Asamblea Ordinaria, considerar y resolver los siguientes asuntos: 1) Balance General (estado de situación patrimonial y estado de resultados), proyecto de distribución de utilidades, memoria e informe del Síndico o Comisión Fiscal y toda otra medida relativa a la gestión de la sociedad que le competa resolver conforme a la ley y al contrato o que sometan a su decisión el Administrador o el Directorio, y la Comisión Fiscal o el Síndico. 2) Designación o remoción del Administrador, de los Directores, de los Síndicos o de los Miembros de la Comisión Fiscal, y fijación de su retribución. 3) Responsabilidades del Administrador, o de los Directores, del Síndico o de los Miembros de la Comisión Fiscal. **Artículo 11º.-** Competencia de la Asamblea Extraordinaria: le corresponderá a la Asamblea Extraordinaria resolver sobre todos los asuntos que no sean de competencia de la Asamblea Ordinaria y en especial: 1) Cualquier modificación del contrato. 2) Aumento del Capital en el supuesto del artículo 284. 3) Reíntegro del Capital. 4) Rescate, reembolso y amortización de acciones. 5) Fusión, transformación y escisión. 6) Disolución, designación, remoción y



PAPEL NOTARIAL

Gj

Nº 967203



6

ESC. MARIA ANDREA BARBERO MEDINA - 11805/3

retribución del o de los liquidadores y los demás previstos en el Artículo 179 de la Ley Nº 16.060. 7) Emisión de debentures y partes beneficiarias y su conversión en acciones. 8) Limitaciones o suspensiones del derecho de preferencia conforme al Art. 330 de la Ley antes citada. También le corresponderá resolver sobre cualquier asunto que siendo de competencia de la Asamblea Ordinaria, sea necesario resolver urgentemente.- Artículo 12º.- A) La Asamblea Ordinaria se realizará dentro de los 180 días del cierre de cada ejercicio. B) La Extraordinaria será convocada por el Organo de Administración o por el Síndico cuando se estime necesario o conveniente; sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 344 incisos 4º, 5º y 6º, de la Ley Nº 16.060. C) Se convocarán por un aviso que se publicará por 3 días en el Diario Oficial y en otro Diario, con una anticipación mínima de 10 días y no mayor de 30. El Registro de accionistas se cerrará al iniciarse la Asamblea. Podrán inscribirse certificados de depósitos librados por entidades de intermediación financiera nacionales o extranjeras, corredores de bolsa, depositarios judiciales u otras personas, requiriéndose en este último caso la certificación notarial correspondiente. D) En tanto se mantenga el carácter de sociedad anónima cerrada, la convocatoria también podrá efectuarse mediante la citación personal fehaciente a los accionistas, en los domicilios registrados por éstos en la sociedad a tal efecto. E) Reuniendo todo el capital integrado, no será necesaria la publicación, cumpliéndose las normas legales. F) La Asamblea en segunda convocatoria, por haber fracasado la primera, deberá celebrarse dentro de los treinta días siguientes y se efectuarán iguales publicaciones que para la primera. No obstante, ambas convocatorias podrán realizarse simultáneamente, pudiendo fijarse la

Asamblea en segunda convocatoria para el mismo día, una hora después.

G) Los accionistas podrán hacerse representar en las Asambleas. No podrán ser mandatarios los Administradores, Directores, Síndicos, integrantes de la Comisión Fiscal, Gerentes y demás empleados de la sociedad. Será suficiente el otorgamiento de mandato en instrumento privado con la firma certificada notarialmente. Cuando sea especial para una asamblea, dicho mandato podrá ser otorgado mediante simple carta poder sin firma certificada. Artículo 13°.- A) La constitución de la Asamblea Ordinaria en primera convocatoria, requerirá la presencia de accionistas que representen la mitad más uno de las acciones con derecho a voto. En segunda convocatoria se considerará constituida cualquiera sea el número de accionistas presentes. B) La Asamblea Extraordinaria se reunirá en primera convocatoria, con la presencia de accionistas que representen el 60% (sesenta por ciento) de las acciones con derecho a voto. En segunda convocatoria, se requerirá la concurrencia de Accionistas que representen el 40% (cuarenta por ciento) de acciones con derecho a voto. No logrado ese quorum deberá convocarse nueva Asamblea, la que podrá constituirse para considerar el mismo orden del día, cualquiera sea el número de accionistas presentes. C) La Asamblea sólo tratará el orden del día, salvo conformidad de todo el capital integrado. D) Resolverá por mayoría absoluta de votos de accionistas presentes, exceptuados los casos en que la ley o este contrato requieran un número mayor. E) Cada acción dará derecho a un voto.

Artículo 14°.- En tanto se mantenga el carácter de sociedad anónima cerrada, será facultativo de la Asamblea crear y/o suprimir la Sindicatura. ---

CAPITULO VI.- Disposiciones Transitorias.- Artículo 15°.- Hasta que el



PAPEL NOTARIAL

Cj

Nº 967204



ESC. MARIA ANDREA BARBERO MEDINA - 11805/3

primer Administrador o Directorio entre en funciones, los fundadores, en forma indistinta, tendrán las facultades del mismo. Los socios Tomás Guerrero Costa y Francisco Obes Secco integran, en partes iguales 230.921 (doscientas treinta mil novecientos veintiuna) acciones de un valor nominal de \$ 1.- (un peso uruguayo) cada una, por un valor nominal total de \$ 230.921.- (doscientos treinta mil novecientos veintiuno), y suscriben, en partes iguales, 219.079 (doscientos diecinueve mil setenta y nueve) acciones de un valor nominal de \$ 1.- cada una, por un valor nominal total de \$ 219.079.- (doscientos diecinueve mil setenta y nueve).- Artículo 16º.- Se autoriza a los fundadores, a los doctores Raúl Vairo, Adriana Sanz y a los señores Yamandú Castrillón, Daniel Muñoz, Nazarena Abisabb, Luis Gramática, Diego Pintos, Sebastián Maglione, Ma. Noel Larrandaburu y Mauricio Nieto, para que cualquiera de ellos, en forma indistinta, gestionen la aprobación, registro y publicación de estos Estatutos, así como la inscripción de la Sociedad en las oficinas públicas que corresponda, y realicen los demás trámites que resulten necesarios para su regular funcionamiento, quedando facultados para aceptar o discutir las observaciones que eventualmente formulen las autoridades competentes, pudiendo proponer textos sustitutivos de los Estatutos y recurrir las resoluciones de aquéllas. --- Los suscritos solicitan al escribano actuante la certificación de sus firmas,---

Sigue ll Papel Notarial
Serie CK Nº 750296

UBERFIL ZEBALLOS
ESCRIBANO



PAPEL NOTARIAL

ck N° 750296



ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1

CERTIFICO: A) Que las firmas que anteceden son auténticas, fueron puestas en mi presencia y pertenecen a los señores **TOMAS GUERRERO COSTA** y **FRANCISCO OBES SECCO**, cuyos datos individualizatorios resultan del precedente documento, personas hábiles y de mi conocimiento, quienes otorgaron y suscribieron el Acta de Constitución que precede, previa lectura que de la misma les hice.-----

EN FE DE ELLO, y a su solicitud, expido el presente que sello, signo y firmo en Montevideo, el día seis de noviembre de dos mil seis.-----


UBERFIL ZEBALLOS
ESCRIBANO

ARANCEL OFICIAL

Artículo 21
Honorarios \$ 11521.-
Mont. Not. \$ 2131.-

APORTE TOTAL (18,5%)	2131	NUMERO DE LAS ACTUACIONES INCLUIDAS EN EL DEPOSITO:	
FONDO GREMIAL	X		
IRP	X		
SANCION APOORTE	X	NO AG: 10-25-1 Us: sienes	MES 11
SANCION IRP	X	Tia: 56 Caja: 2 16:22	AÑO 06
TOTAL	2131	10/11/2006 CAJA NOTARIAL 71540694	
Escribano 6303 ZEBALLOS		** PAGO ARIAS ** 2131.00	
Uberfil		C: 15DBCB6A697879E5E5C8B093CABE3 R2	
7-1-540694		CH 061511 0009014367 \$ 42,620.00	
			
SNA7063037154069400000			
EL PAGO DE LAS SUMAS ESTABLECIDAS NO CANCELA ADEUDOS ANTERIORES. - ESCRIBANO			
VIA 4			



PAPEL NOTARIAL

Cj

Nº 967205



9

ESC. MARIA ANDREA BARBERO MEDINA - 11805/3



Montevideo, 1 DIC 2006

VISTO: La gestión de aprobación de estatuto promovida por "CAMPOS DE VICTORIA S.A."

RESULTANDO: I) Que estudiado el contrato social no se formularon observaciones al texto proyectado.

II) Que asimismo tampoco se formulan objeciones al cumplimiento de los requisitos de suscripción e integración de capital previstos en el artículo 280 de la Ley Nº 16.060 de 4 de setiembre de 1989.-

CONSIDERANDO: Que la aprobación a disponer no implica pronunciamiento respecto de los derechos de propiedad industrial que eventualmente involucren a la denominación societaria.-(Art.12, de la Ley Nº 16.060).-

ATENTO: A lo dispuesto en los Artículos. 252, 253, 280, 409 y normas concordantes de la Ley Nº 16.060 de 4 de setiembre de 1989.-

LA AUDITORIA INTERNA DE LA NACION

RESUELVE

1º) APROBAR: El estatuto de "CAMPOS DE VICTORIA S.A."

2º) DECLARAR: Que la Sociedad ha cumplido y justificado ante esta Auditoría las suscripciones e integraciones mínimas de capital exigidas por el Art. 280 de la Ley Nº 16.060.-

3º) Notifíquese, devuélvase el estatuto presentado, expídase testimonio para, la inscripción del contrato en el Registro Nacional de Comercio. Cumplido, archívese.

Gr. MARIO F. ORTIZ RODRIGUEZ
Adscripto a la Dirección de la
Auditoría Interna de la Nación



10

Se extiende el presente con la documentación original de fs. la 8, referida en expediente 6629/06 Santos DE VICTORIA SA y testimonio de las actuaciones que se tuvieron a la vista con las que se hizo cotejo y que constan de fs. 9 y 10, en Montevideo el 05 DIC. 2006


Sra. OLGA ANZA
Jefa de Sector



PAPEL NOTARIAL

Cj

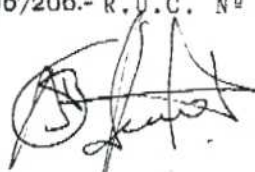
Nº 967206



ESC. MARIA ANDREA BARBERO MEDINA - 11805/3

Nº 922 PROTOCOLIZACIÓN PRECEPTIVA DE DOCUMENTOS.- En la ciudad de Montevideo, el ocho de diciembre de dos mil seis, cumpliendo con lo dispuesto por el artículo 89 de la Ley 16.871, incorporo a mi Registro de Protocolizaciones el estatuto de **CAMPOS DE VICTORIA S.A.** y el testimonio de aprobación de la Auditoria Interna de la Nación; todo lo cual realizo con el número 922 del folio 3101 al folio 3111.-Esta Protocolización sigue a la número 921 de Protocolización Preceptiva de Documentos, verificada en el día de la fecha, del folio 3090 al folio 3100.- Hay un signo notarial.- ANDREA BARBERO-----

ES PRIMER TESTIMONIO de la Protocolización número 922 incorporada a mi Registro de Protocolizaciones para **CAMPOS DE VICTORIA S.A.** que sello, signo y firmo en el lugar y fecha de su incorporación, en seis hojas de mi papel notarial, serie Cj números 967201 al 967206.- R.U.C. Nº 21 546311 0014.-


ANDREA BARBERO
ESCRIBANA





11591842

MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA
DIRECCION GENERAL DE REGISTROS

Nro. 27536

INSCRIPTO CON EL NRO.27536, en el:
REGISTRO DE PERS.JURIDICAS,SECCION COMERCIO, el dia y hora 14/12/2006 14:16:01, el
documento cuyas características se indican:

Escribano/Emisor:
BARBERO MEDINA MARIA ANDREA

Sociedad Anonima CONSTITUCION
Calificación: DEFINITIVO

A los solos efectos de ligar el documento que antecede con la presente, se indica:

Sociedad
CAMPOS DE VICTORIA SA

Amparado en Reserva de Prioridad ☐, de Nombre ☐ Nro. _____ de fecha _____
Acto Condicional. Se presentó Reserva de Prioridad Nro. _____ de fecha _____

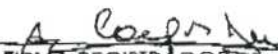
Control fiscal:

☐ I.T.P declaración jurada Nro. _____ de fecha _____
☐ Ley 16170 art.626 recibo Nro. _____ de fecha _____

PRORROGADA: _____

CADUCA: _____

DEFINITIVA: _____


FIRMA REGISTRADOR

Adriana CAMPOS
Técnico Registrador

FIRMA REGISTRADOR

TO: Ms. Diana Martin
Applebys
FAX: +1 441 298 3320

FROM: Campos de Victoria S.A. (5411 4313-4534 / mbrons@fibertel.com.ar)

REF: Campos Verdes Ltd – KYC

DATE: Junc 28th, 2007

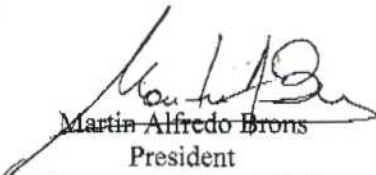
of Pages: 3
(Including cover)

Dear Ms. Martin,

Please find attached hereto a copy of the Stock Purchase Agreement regarding 100% of the shares of Campos de Victoria S.A.

For any further information or clarification, please contact me by phone at +54 11 4313-4534 or by e-mail to mbrons@fibertel.com.ar.

Best regards,


Martin Alfredo Brons
President
Campos de Victoria S.A.

Entre, por una parte, los señores Tomás Guerrero Costa y Francisco Obes Secco (en adelante la parte VENDEDORA), Socios Fundadores y únicos accionistas de CAMPOS DE VICTORIA SOCIEDAD ANONIMA (en adelante la SOCIEDAD), y por otra parte, COMMONWEALTH TRUST COMPANY -en su carácter de fiduciario del fideicomiso "S&SB Trust" de Delaware- (en adelante la parte COMPRADORA), DECLARAN y CONVIENEN:

1. La parte VENDEDORA declara y garantiza que:

1.1 Oportunamente, en su calidad de Socios Fundadores de la SOCIEDAD, ha suscrito e integrado, el 50% (cincuenta por ciento) del capital social de la misma, correspondiente a 450.000 acciones nominativas de un valor nominal de \$ 1.- cada una, totalizando un valor nominal de \$ 450.000.-Las acciones nominativas integradas conforme a lo anterior, se encuentran representadas en los siguientes títulos emitidos por la SOCIEDAD, de los cuales es tenedora y propietaria la parteVENDEDORA:

No.	TITULO	ACCION No	a	ACCION No.	V/N del TITULO \$
1		001		225.000	225.000.-
2		225.001		450.000	225.000.-

Los títulos accionarios nominativos detallados precedentemente fueron emitidos de la siguiente manera: el título accionario nominativo N°1 se emitió en favor del señor Tomás Guerrero Costa, y el título accionario nominativo N° 2 en favor del señor Francisco Obes Secco.

1.2 La SOCIEDAD no ha realizado hasta el presente ninguna actividad, excepto las tendientes a obtener la autorización para funcionar, su inscripción ante oficinas públicas y publicación, y la suscripción e integración mencionadas en el apartado precedente, no existiendo otras acciones de la SOCIEDAD suscritas ni integradas que las representadas en los títulos detallados en el apartado "1.1" de esta cláusula. En especial, la sociedad no ha realizado ninguna actividad comercial o financiera y no ha contraído ninguna obligación civil ni comercial.

2. La parte VENDEDORA vende a la parte COMPRADORA la totalidad del paquete accionario de la SOCIEDAD, representado en los títulos detallados en el apartado "1.1" precedente. El precio estipulado por la compra es de a) \$ 450.000.- (pesos uruguayos cuatrocientos cincuenta mil), más b) la suma de U\$S 2.000.- (dólares estadounidenses dos mil) recibiendo en este acto la parte VENDEDORA la suma de \$ 450.000.- (pesos uruguayos cuatrocientos cincuenta mil) a cuenta de dicho precio, que le es entregado por la SOCIEDAD por cuenta y orden de la parte COMPRADORA, en concepto de pago de parte del precio, por lo cual este documento constituye carta de pago por dicha cantidad.

3. En señal de tradición, la parte VENDEDORA endosa y entrega en este acto a la parte COMPRADORA, quien de conformidad los recibe, los títulos accionarios nominativos representativos de la totalidad del capital integrado, colocándose en su mismo lugar, grado y prelación.

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a rectangular stamp. The signature is slanted and appears to be a combination of initials and a full name. The stamp is partially obscured by the signature.

4. En cumplimiento de lo expresamente solicitado por la parte COMPRADORA, ha sido designado el primer Directorio de la SOCIEDAD, el que ha quedado integrado de la siguiente forma:

PRESIDENTE: MARTIN ALFREDO BRONS
VICEPRESIDENTE: PATRICIO GUILLERMO BRONS

Y para constancia, se firman dos ejemplares de un mismo tenor, el 30 de mayo de 2007.

VENDEDORA

TOMAS GUERRERO COSTA

FRANCISCO OBES SECCO

COMPRADORA

p. COMMONWEALTH TRUST COMPANY

Between, on behalf of one of the parties, Mr. Tomas Guerrero Costa and Mr. Francisco Obes Secco (Henceforth for the SELLER), Founding Partners and sole shareholders of CAMPO DE VICTORIA SOCIEDAD ANONIMA (henceforth the COMPANY), and on behalf of the other party, COMMONWEALTH TRUST COMPANY-in its capacity as the Fiduciary/Trustee of the Trust "S&SB Trust" of Delaware (henceforth for the PURCHASER), DECLARE AND AGREE:

1. The SELLER declares and guarantees that:

1.1 Timely, in its capacity as Founding Partners of the COMPANY, has subscribed and acquired, 50% (fifty per cent) of the share capital of the said company, representing 450,000 nominal shares with a nominal value of \$1.00 each, totalling a nominal value of \$450,000.- The nominal shares acquired in accordance to the aforementioned, are represented by the following titles/certificates issued by the COMPANY, of which the SELLER is holder and proprietor:

Title/Certificate No.	Share No.	to	Share total	Nominal Value
				\$
1	001		225.000	225,000.00
2	225.001		450.000	225,000.00

The Nominal Share Titles/Certificates detailed above were issued in the following manner: The nominal share title/certificate No. 1 was issued in favour of Mr. Tomas Guerrero Costa, and the nominal share title/certificate No. 2 in favour of Mr. Francisco Obes Secco.

1.2 The COMPANY has not had, to the present date, any activities, except those dedicated to obtaining the authorisation to function/operate, its incorporation before the public offices and publication, and the subscription and acquisition heretofore mentioned, not existing other shares of the COMPANY subscribed nor acquired than the expressed by the titles/certificates detailed by paragraph "1.1" of this clause. Specially, the company has not had any commercial or financial activity and has not incurred any civil or commercial liability.

2. The SELLER sells to the PURCHASER the totality of the shareholding of the COMPANY, represented by the titles/certificates detailed under "1.1" preceding. The stipulated price for the purchase is a) \$450,000.- (four hundred and fifty thousand Uruguayan pesos), plus the sum of US\$2,000 (two thousand United States dollars) the SELLER receiving from this transaction the sum of \$450,000 (four hundred and fifty thousand Uruguayan pesos) on account for such price, which was provided by the COMPANY on behalf of the PURCHASER, with regard to part payment of the price, therefore this document constitutes a purchasing agreement for the said amount.

3. In traditional fashion, the SELLER endorses and delivers hereby to the PURCHASER, receiving them accordingly, the titles/certificates of registered shares representative of the share capital, assigning itself to the same position, degree and preference.

4. In compliance with the expressly solicited by the Purchased, the first Board of Officers has been appointed, as follows:

President Martin Alfredo Brons

Vicepresident Patricio Guillermo Brons

Signed on 30/May/07 by Tomas Guerrero Cost and Franciso Obes Secco for the SELLER and Coomonwealth Trust Company for the PURCHASER

a

TO: Ms. Diana Martin
Applebys
FAX: +1 441 298 3320

FROM: Campos de Victoria S.A. (5411 4313-4534 / mbrons@fibertel.com.ar)

REF: Campos Verdes Ltd – KYC

DATE: June 28th, 2007

of Pages: 13
(Including cover)

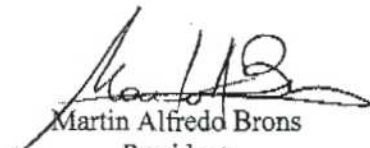
Dear Ms. Martin,

Please find attached hereto a copy of the By-laws, Certificate of Incorporation and Certificate of Registration with the Uruguayan Tax Authorities of Campos de Victoria S.A. (Certification pages not included herein).

Originals of the documents mentioned above have been sent to you by courier.

For any further information or clarification, please contact me by phone at +54 11 4313-4534 or by e-mail to mbrons@fibertel.com.ar.

Best regards,



Martin Alfredo Brons
President
Campos de Victoria S.A.

TO: Ms. Diana Martin
Applebys
FAX: +1 441 298 3320

FROM: Campos de Victoria S.A. (5411 4313-4534 / mbrons@fibertel.com.ar)

REF: Campos Verdes Ltd – KYC

DATE: June 27th, 2007

of Pages: 6
(Including cover)

Dear Ms. Martin,

Please find attached hereto a copy of the following documentation:

- Compliance Form for Companies regarding Campos de Victoria S.A.
- Compliance Form for Individuals regarding Mrs. Sylvia E. Rossi de Brons (Ultimate Beneficial owner of Campos de Victoria S.A.)
- Certified copy of Passport of Mrs. Sylvia E. R. de Brons (Certification pages not included herein)
- Certified copy of Telephone Bill of Mrs. Sylvia E. R. de Brons (Certification pages not included herein)
- Certificate of good standing and current authorities of Campos de Victoria S.A.

All originals of the documents mentioned above, together with a Certified copy of the By-laws of Campos de Victoria S.A. (not included herein for length reasons) are being sent to you by courier.

For any further information or clarification, please contact me by phone at +54 11 4313-4534 or by e-mail to mbrons@fibertel.com.ar.

Best regards,



Martin Alfredo Brons
President
Campos de Victoria S.A.

June 27th, 2007

Messrs. Applebys
Canon's Court, 22 Victoria Street,
PO Box HM 1179, Hamilton, HM EX,
Bermuda
At. Ms. Diana Martin

Ref.: Campos Verdes Ltd – KYC
regarding Campos de Victoria S.A.

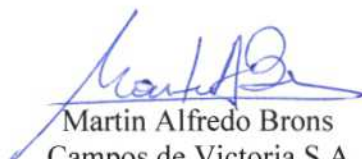
Dear Sirs,

Please find enclosed herein the following documentation:

- Compliance Form for Companies regarding Campos de Victoria S.A.
- Compliance Form for Individuals regarding Mrs. Sylvia E. Rossi de Brons (Ultimate Beneficial owner of Campos de Victoria S.A.)
- Certified Copy of Passport of Mrs. Sylvia E. R. de Brons
- Certified Copy of Telephone Bill of Mrs. Sylvia E. R. de Brons
- Certified Copy of By-laws of Campos de Victoria S.A.
- Certificate of good standing and current authorities of Campos de Victoria S.A.

For any further information, please contact us by phone at 54-11-4313-4534 or by e-mail at mbrons@fibertel.com.ar

Best regards,


Martin Alfredo Brons
Campos de Victoria S.A.
President

Diana Martin

From: Diana Martin
Sent: 31 July 2007 11:52
To: Charles Everett
Subject: Campos Verdes Ltd. - BMA application for final investors!

Charles,

You may proceed with the BMA application on behalf of:

Kleinburg Finance Ltd.

OK

Registered in the British Virgin Islands on 10th January 2003

Registered Office: Pasea Estate, Road Town, Tortola, BVI

Beneficial Owners:

Matilde Sastre, dob 18th August 1933, Argentinian, address Esmeralda 1319 5th floor 3rd Group, Buenos Aires, Argentina 1007

Luis E de Tezanos Pinto, dob 3rd September 1954, Argentinian, address Esmeralda 1319 5th floor 3rd Group, Buenos Aires, Argentina 1007

Jorge E de Tezanos Pinto, dob 3rd September 1954, Argentinian, address Esmeralda 1319 5th floor 3rd Group, Buenos Aires, Argentina 1007

Fernando E de Tezanos Pinto, dob 14th December 1955, Argentinian, address Suipacha 1294 8th Floor A, Buenos Aires, Argentina

Marcos E de Tezanos Pinto, dob 3rd December 1956, Argentinian, address Esmeralda 1319 PB 1st Group, Buenos Aires, Argentina 1007

Cristina de Tezanos Pinto, dob 20th October 1961, Argentinian, address Hudson 1427, Beccar, Buenos Aires, Argentina

Pablo E de Tezanos Pinto, dob 8th October 1964, Argentinian, address Esmeralda 1319 5th floor 3rd Group, Buenos Aires, Argentina 1007

Dolores de Tezanos Pinto, dob 2nd January 1975, Argentinian, address Esmeralda 1319 5th Floor 3rd Group, Buenos Aires, Argentina 1007

Tiger Select BRIC Plus Master Fund, Ltd.

Registered in the Cayman Islands on 13th June 2006

Registered Office: PO Box 1234 GT, Queensgate House, South Church Street, Georgetown, Grand Cayman, Cayman Island

Shareholders:

Tiger Select BRIC Plus Fund, LP, registered in Delaware on 19th June 2006

Tiger Select BRIC Plus Offshore Fund, Ltd., registered in the Cayman Islands on 13th June 2006.

Both shareholders are controlled by Tiger Select Fund Management, LLC

Diana Martin

Compliance Officer

A P P L E B Y

The Right People. The Right Places.

Canon's Court
22 Victoria Street
PO Box HM 1179
Hamilton HM EX
Bermuda

Tel +1 441 298 3260
Fax +1 441 298 3320
Email dmartin@applebyglobal.com
www.applebyglobal.com

BERMUDA BVI CAYMAN ISLANDS HONG KONG JERSEY LONDON MAURITIUS

KLEINBURG FINANCE LTD.

Pasea Estate, Road Town, Tortola
British Virgin Islands

July 31th, 2007

Ms. Diana Martin,

We attach to this letter the following documents,

- Certificate of good standing.



Marcos de Tezanos Pinto
Director

KLEINBURG FINANCE LTD.
International Business Company
British Virgin Islands

REF: KLEINBURG FINANCE LTD.

RE: Registry issued Certificate of Good Standing

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: British Virgin Islands

This public document

2. has been signed by **Debra Christopher**

3. acting in the capacity of: Officer of the Financial Services Commission

4. bears the seal/stamp of Registrar of Corporate Affairs

Certified

5. at Road Town, Tortola, British Virgin Islands

6. the 25 day of July, 2007

7. by **Deputy Governor**

8. No. 0 28447

9. Seal/stamp:



10. Signature: K. S. Stuart
for Deputy Governor

**TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
BVI BUSINESS COMPANIES ACT, 2004**

**CERTIFICATE OF GOOD STANDING
(SECTION 235)**

The REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS, of the British Virgin Islands HEREBY CERTIFIES
that, pursuant to the BVI Business Companies Act, 2004,

KLEINBURG FINANCE LTD.

BVI COMPANY NUMBER: 529478

1. Is on the Register of Companies;
2. Has paid all fees, annual fees and penalties that are due and payable;
3. Has not filed articles of merger or consolidation that have not become effective;
4. Has not filed articles of arrangement that have not yet become effective;
5. Is not in voluntary liquidation; and
6. Proceedings to strike the name of the company off the Register of Companies have not been instituted.



[Signature]
for REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS
19th day of July, 2007

KLEINBURG FINANCE LTD.

Pasea Estate, Road Town, Tortola
British Virgin Islands

July 4th, 2007

Ms. Diana Martin,

We attach to this letter the following documents,

- Appleby Compliance for KLEINGURB FINANCE LTD.
- Certificate of incorporation.
- Certificate of good standing. - out of date - 7.10.05
- Appleby Compliance for individual x 8.
- Copy of personal documentation, signed and certified x 8.
- Copy of a personal service invoice x 8.



Marcos de Tezanos Pinto
Director

KLEINBURG FINANCE LTD.
International Business Company
British Virgin Islands

Compliance Form for Companies/Trusts/Partnerships

Form for completion by:

Authorised Director or Officer as part of our 'Know Your Client' procedure required by law.

Formuda Company Name Campos Verdes Ltd.

Registered Name of Entity	KLEINBURG FINANCE LTD.		
Registered Office Address	Street Address Pasa Estate		
	City Road Town	State/Province Tortola	
	Country British Virgin Islands	Zip/Postal Code	
	Tel. #	Fax #	
	E-mail Address		
Date of Incorporation	Month January Day 10 Year 2003	Jurisdiction of Incorporation/Formation BVI	
Principal Operating or Mailing Address (if different from above)	Street Address Juncal 1305 21st floor		
	City Montevideo	State/Province	
	Country Uruguay	Zip/Postal Code 11000	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity		☐ Amalgamation
	☒ Acquisition of shares by subscription		☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer		☐ Other (provide explanation)
Public Company, print Stock Exchange Listing and which	N/A		
	Print Full Name of Stock Exchange listing		
	☐ Evidence of Stock Exchange listing; or		☐ Current set of financial statements
Private Company, print names of Ultimate Beneficial owner(s)	SEE AN EX		
	Print Full Name of Ultimate Beneficial Owner(s)		
Beneficial owner(s) is a Trust, print name of Trust	N/A		N/A
	Print Full Name of Trust		Print Full Name of Trustee
Partnership, print name Partnership and General Partner(s)	N/A		
	Print Full Name of Partnership		Print Full Name of General Partner(s)
Private companies must attach:	☒ Copy of Incorporation Certificate ☒ Current certificate of good standing or similar documentation ☒ Individual documentation		

MARCOS EMILIO DE TEZANOS PINTO

Print full name of person authorised to sign for and on behalf of the Company

Signature of person authorised to sign for and on behalf of the Company

DIRECTOR

Current position of authorised person, Director or Officer

27 06 2007

Date D / M / YR

Office use only

proved by

Date

D / M / YR

Original filed Compliance folder, date

TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS

THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT
(CAP. 291)

CERTIFICATE OF INCORPORATION (SECTIONS 14 AND 15)

No. 529478

The Registrar of Companies of the British Virgin Islands HEREBY CERTIFIES
pursuant to the International Business Companies Act, Cap. 291 that all
the requirements of the Act in respect of incorporation having been satisfied,

KLEINBURG FINANCE LTD.

is incorporated in the British Virgin Islands as an International Business
Company this 10th day of January, 2003.



Given under my hand and seal at
Road Town, in the Territory of the
British Virgin Islands

CRTI001H

Paul M. Williams-Jones
REGISTRAR OF COMPANIES

TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
BVI BUSINESS COMPANIES ACT, 2004

CERTIFICATE OF GOOD STANDING
(SECTION 235)

The REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS, of the British Virgin Islands HEREBY CERTIFIES
that, pursuant to the BVI Business Companies Act, 2004,

KLEINBURG FINANCE LTD.

BVI COMPANY NUMBER: 529478

1. Is on the Register of Companies;
2. Has paid all fees, annual fees and penalties that are due and payable;
3. Has not filed articles of merger or consolidation that have not become effective;
4. Has not filed articles of arrangement that have not yet become effective;
5. Is not in voluntary liquidation; and
6. Proceedings to strike the name of the company off the Register of Companies have not been instituted.



[Signature]
for REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS

19th day of July, 2007

**TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
THE BVI BUSINESS COMPANIES ACT 2004 (as amended)**

CERTIFICATE OF INCUMBENCY

KLEINBURG FINANCE LTD.

("the Company")

We, MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION LIMITED, a company incorporated under the laws of the British Virgin Islands and holding a general trust license under the Banks and Trust Companies Act, 1990 (as amended) of the said laws, as Registered Agent of **KLEINBURG FINANCE LTD.**, a company duly incorporated in the British Virgin Islands as an International Business Company under Company Number **529478** on the **10th day of January, 2003**, and automatically re-registered as a BVI Business Company on the 1st day of January, 2007, **do hereby certify that:**

1. Morgan & Morgan Trust Corporation Limited is the Registered Agent and provides registered office services for the Company. The registered office of the Company is at Pasea Estate, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.
2. According to the records available at the registered office of the Company, the Company is duly incorporated, validly existing and in good standing under the laws of the British Virgin Islands.
3. The Authorized Capital of the Company is **US\$ 50,000.00** divided into **50,000** shares with a par value of **US\$ 1.00** each.
4. According to the records maintained at the registered office of the Company, the following persons are the duly elected Directors/Officer of the Company:

Director / President

Director / Vice-President

Director

Director

Director

MATILDE ALCIRA SASTRE

LUIS EMILIO DE TEZANOS PINTO

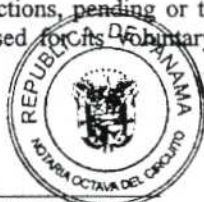
JORGE EMILIO DE TEZANOS PINTO

MARCOS EMILIO DE TEZANOS PINTO

CRISTINA DE TEZANOS PINTO

5. To the best of our knowledge there are no actions, pending or threatened, against the Company and no resolutions have been passed for its voluntary winding up and no receiver has been appointed over its assets.

Dated this 12th day of July, 2007



MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION LIMITED

REGISTERED AGENT

Albalyra Morales Chandeck

Authorized Signatory



Yo, Dr. BENIGNO VÉRGARA CÁRDENAS, Notario Público
Octavo del Circuito de Panamá, con Cédula N° 7-73-510

CERTIFICO:

Que dada la certeza de la identidad de(los) sujeto(s) que firmó
(firmaron) el presente documento, su(s) firma(s) es(son)
auténticas. (Arts. 834, 835, 836, 859 C.J.)

Panamá, 12 JUL 2007

Dr. Benigno Vergara Cárdenas
Notario Público Octavo



APOSTILLE

Convention de la Haye du 5 octobre 1954

Pais PANAMA
presente documento público
ha sido firmado por Benigno Vergara
quien actúa en calidad de Notario
y esta revestido del sello / timbre de 4

CERTIFICADO

en Panamá, el día 12 JUL 2007
por DIRECCIÓN ADMINISTRATIVA
Bajo el número 29574
Sello/timbre 10 Firma Miguelán de Gato



Esta Autorización no
implica responsabilidad
en cuanto al contenido
del documento

TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT
(CAP. 291)

CERTIFICATE OF GOOD STANDING

(Section 114)

No. 529478

KLEINBURG FINANCE LTD.

The Registrar of Corporate Affairs of the British Virgin Islands
HEREBY CERTIFIES that:

1. The above company was duly incorporated under the provisions of the International Business Companies Act, (Cap. 291) on the 10th day of January, 2003 as Company No. 529478 of the register of International Business Companies.
2. The name of the Company is still on the register of International Business Companies and the company has paid all fees, licence fees, and penalties due and payable under the provisions of sections 104 and 105 of the said Act.
3. The company has not submitted to me articles of merger or consolidation that have not yet become effective.
4. The company has not submitted to me articles of arrangement that have not yet become effective.
5. The company is not in the process of being wound up and dissolved.
6. No proceedings have been instituted to strike the name of the company off the said register.
7. In so far as is evidenced by the documents filed with me the company is in good legal standing.

Given under my hand and seal
at Road Town, Tortola in the
Territory of the British Virgin Islands
this 7th day of October, 2005

CRT1004H

[Signature]
Asst. REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS

ANEX

KLEINBURG FINANCE LTD.

IF PRIVATE COMPANY, PRINT NAME OF ULTIMATE BENEFICIAL OWNERS:

- Matilde Sastre
- Jorge Emilio de Tezanos Pinto
- Fernando Emilio de Tezanos Pinto
- Marcos Emilio de Tezanos Pinto
- Luis Emilio de Tezanos Pinto
- Cristina de Tezanos Pinto
- Pablo Emilio de Tezanos Pinto
- Dolores de Tezanos Pinto

Compliance Form for Individuals

Form for completion by:

- ✓ all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
- ✓ instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name Campos Verdes Ltd.

Full Name of Applicant	First Name Middle Name	Middle Name(s)
	Sumane Sastre	
Specimen Signature		
Date of Birth	Month August Day 18 Year 1933	Nationality Argentina
Place of Birth	Buenos Aires	Passport Number 3220865 F
Residential Information	Street Address Esmeralda 1319 5to 3rd Group	
	City Capital Federal	State/Province Buenos Aires
	Country Argentina	Zip/Postal Code 1007
	Home Telephone (005411)4327-0957	Home Fax (005411)4327-0762
	Home E-mail Address	
Employer/Business Information	Occupation N/A	☐ Check box if self employed
	Name of Employer/Business	
	Street Address	
	City	State/Province
	Country	Zip/Postal Code
	Business Telephone	Business Fax
	Business E-mail Address	
	Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity
☒ Acquisition of shares by subscription		☐ Authorised signatory on bank account(s)
☐ Acquisition of shares by transfer		☐ Other (provide explanation)

Identity Documents to be Attached		Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)	
☐ Passport; OR	I hereby certify that the attached copy of the ☒ Passport, ☐ Drivers Licence, ☒ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me	 HERNAN CIBILS ROBISON Signature of person certifying identity document	
☐ Drivers Licence (with photo); OR			
☐ Other National Photo ID Card; AND			
☐ Proof of current address			
Copies of identity documents must be actual size (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional		Lawyer	Date 03 07 07
		Professional Title	D / M / YR
For office use only		Date	
Approved by		D / M / YR	
☐ Original filed Compliance folder, date			

REPUBLICA ARGENTINA

En nombre del Gobierno de la República Argentina, la autoridad que expide el presente pasaporte, ruega y solicita a todos aquellos a quienes puede concernir, dejen pasar libremente a su titular y prestarle la asistencia y protección necesaria.

The Government of the República Argentina, hereby requests all whom it may concern, to permit the bearer to pass without delay or hindrance and in case of need to give all lawful aid and protection.

Em nome do Governo da República Argentina, a autoridade que concede o presente passaporte, roga e solicita às autoridades competentes, deixar passar livremente o titular e prestar-lhe toda a assistência e proteção necessária.

Au nom du Gouvernement de la République Argentine, l'autorité qui délivre le présent passeport, demande à tous ceux qui pourraient être concernés, de laisser passer librement son titulaire et lui prêter l'assistance et la protection nécessaire.

4700806

- 2 -

Uchela S de Tezanos Pinto

Hernán Ceballos Robirosa
Lenny

Hernán Ceballos Robirosa
ABOGADO

REPUBLICA ARGENTINA		MERCOSUR	
PASAPORTE PASSPORT		COPIA 04	
Tipo Type		Número Number	
P ARG		03220865F	
Apellido(s) Surname		Apellido(s) Surname	
SASTRE		DE TEZANOS PINTO	
Nombres Given Names		Nombres Given Names	
MATILDE ALCIRA		MATILDE ALCIRA	
Nacionalidad Nationality		Nacionalidad Nationality	
ARGENTINA		ARGENTINA	
Fecha de nacimiento Date of Birth		Fecha de nacimiento Date of Birth	
18 AGO/AUG 33		18 AGO/AUG 33	
Sexo Sex		Sexo Sex	
F		F	
Lugar de nacimiento Place of Birth		Lugar de nacimiento Place of Birth	
CDAD DE BUENOS AIRES ARG		CDAD DE BUENOS AIRES ARG	
Fecha de validez Date of Validity		Fecha de validez Date of Validity	
24 MAY/MAY 06		24 MAY/MAY 06	
Fecha de vencimiento Date of Expiry		Fecha de vencimiento Date of Expiry	
23 MAY/MAY 11		23 MAY/MAY 11	
Firma Signature		Firma Signature	
<i>[Signature]</i>		<i>[Signature]</i>	
Estado Civil Marital Status		Estado Civil Marital Status	
CASADA		CASADA	
N° CUCI		N° CUCI	
03220865		03220865	
03467416		03467416	
P<ARGSASTRE<<DE<TEZANOS<PINTO<<MATILDE<ALCIR 03220865F5ARG3308187F110523403467416<<<<54			

MERCOSUR
REPÚBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DEL INTERIOR
POLICIA FEDERAL

Impresión Digno
Polgar Dactilo



SASTRE DE TEZANOS PINTO
MATILDE ALCIRA

03220865F

La foto del titular se corresponde con la del reverso.
The bearer's photograph corresponds with the one on the reverse.



POLICIA
FEDERAL
ARGENTINA

[Signature]

Buenos Aires, 15 de JUNIO 2006

FIRMA / SIGNATURE
SELLO ACLARATORIO

Subcomisario Víctor Ramón ORQUERA
División DOCUMENTOS Y CERTIFICADOS

- 5 -

Heble de Tezanos Pinto

[Signature]
HERNAN CIBIL ROBIROSA



RESUMEN DE
CUENTA

Compañía de Teléfonos del Interior S.A.
MAYO 878 (C1084AAQ), Ciudad Autónoma de Buenos Aires
RESPONSABLE INSCRIPTO



CICLO: 08

8/04/2007/ 8108/ 2/0131191579
ASTRE MATILDE ALCIRA

SMERALDA 1319
Iso 5 Dpto 3
1007ABS CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES



Cuenta número:	2/0131191579
Total a pagar:	\$ 30,52
Vencimiento Actual:	25/04/2007
Vencimiento Próximo Resumen:	24/05/2007

Mensajes Importantes
Estimado Cliente: Le informamos que CTI PCS S.A. fue fusionada (por absorción) por CTI Compañía de Teléfonos del Interior S.A., con efectos a partir del 1° de enero de 2007.
Dicha fusión, de naturaleza societaria, no importa cambio alguno en la prestación del servicio de comunicaciones móviles.

Su límite de crédito es:
Móvil \$: 82

SUMEN DE CUENTA AL 08/04/2007

FECHA	TIPO / NRO. COMPROBANTE	IMPORTE
08/03/2007	Saldo Anterior	35,12
06/03/2007	Recibo Débito Automático B 0001-07267893	35,12
08/04/2007	Factura B 0001-52767268	30,52
TOTAL A PAGAR \$		30,52

SUMEN DE CONSUMOS DEL MES

Número de línea	Plan de precios	IMPORTE
11-55110836	GMRE7	29,52
Impuesto Interno 4.17%		1,00
TOTAL FACTURA \$		30,52

PROCESADO
N° INTERNO: 110
FECHA: 21/05/07

PAGADO
Fecha: 21/05/07
OP N°: 92
COM: TAD. ANEX
EMPRESA: HSTP

El importe de la presente factura será debitado en pesos en su tarjeta de crédito / cuenta bancaria. XXXXXXXXXXXX1000

Talón CTI

Son pesos

CUENTA:	2/0131191579
FECHA:	
IMPORTE: \$	



20131191579

Talón BANCO

CUENTA:	2/0131191579
FECHA:	
IMPORTE: \$	

Esta factura también es válida para abonar después de su vencimiento. El recargo se incluirá en su próxima factura.

Talón CLIENTE

CUENTA:	2/0131191579
FECHA:	
IMPORTE: \$	

El Resumen de Cuenta no abonado en término puede ocasionar la interrupción automática del servicio.

Talón CTI

CUENTA:	2/0131191579
FECHA:	25/04/2007
IMPORTE: \$ Débito Automático	



Talón BANCO

CUENTA:	2/0131191579
FECHA:	25/04/2007
IMPORTE: \$ Débito Automático	

Esta factura también es válida para abonar después de su vencimiento. El recargo se incluirá en su próxima factura.

Talón CLIENTE

CUENTA:	2/0131191579
FECHA:	25/04/2007
IMPORTE: \$ Débito Automático	

El Resumen de Cuenta no abonado en término puede ocasionar la interrupción automática del servicio.



Compañía de Teléfonos del Interior S.A.
E MAYO 878 (C1084AAQ), Ciudad Autónoma de Buenos Aires
RESPONSABLE INSCRIPTO

Condición de Venta: CONTADO

Cliente : 2766273
Número de Línea : 2/0131191579
Código de Línea : 11-55110836
Tipo de Factura : CPP

B

Código N° 06

FACTURA DE
SERVICIOS

Factura Nro.: 0001 - 52767268

Fecha Factura: 08/04/2007
Hoja 0001/0001

CUIT: 30-66328849-7 Ingr. Brutos: 901-156370-1
Inicio de Actividades: 23/05/1994

SASTRE MATILDE ALCIRA

ESMERALDA 1319
Piso 5 Dpto 3
C1007ABS CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES

IVA: CONSUMIDOR FINAL CUIT:

Detalle del Plan de Precios : PLAN GMRE7 - GSM Libre 65 Abono: \$ 24.00
Costo Libre en el Plan: \$ 24.00 Precio Min. Incluido: \$ 0.37 Precio Min. Excedente: \$ 0.38
Los precios no incluyen impuestos

3/ TOTAL

CARGOS MENSUALES DEL SERVICIO MOVIL			DEL PERIODO 09/04/07 AL 08/05/07
	Cantidad	Precio Unit	
CARGO DEL SERVICIO MOVIL			
Costo Adelantado			29,04
Cargos Fijos			
Costo Basico GSM			0,00
SUB-TOTAL \$			29,04

CARGOS POR USO DEL SERVICIO CELULAR CTI			DEL PERIODO 09/03/2007 AL 08/04/2007
	Cantidad	Precio Unit	
Costos Libres Utilizados	46.00 Min x	\$ 0.3700	0,00
Costo Minutos Consumidos	46.00		
SUB-TOTAL \$			0,00

CARGOS POR EL USO DE REDES DE TELEFONIA FIJA			
	Cantidad	Precio Unit	
Costos Nacionales	4.00 Min x	\$ 0.1000	0,48
SUB-TOTAL \$			0,48

TOTAL LINEA 11-55110836 (IVA incluido) 29,52
Impuesto Interno 4.17% 1,00
TOTAL FACTURA (IVA incluido) \$ 30,52

Compliance Form for Individuals

- Form for completion by:
- ✓ all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
 - ✓ instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name Campos Verdes Ltd.

Full Name of Applicant	First Name Luis	Middle Name(s) Emilio
	Surname de Tezanos Pinto	
Specimen Signature		
Date of Birth	Month September Day 03 Year 1954	Nationality Argentine
Place of Birth	Buenos Aires	Passport Number 11266123
Residential Information	Street Address Esmeralda 1319 5th floor 3rd Group	
	City Capital Federal	State/Province Buenos Aires
	Country Argentina	Zip/Postal Code 1007
	Home Telephone (005411)4327-0957	Home Fax
	Home E-mail Address ltezanos@deal-go.com.ar	
Employer/Business Information	Occupation Businessman	☐ Check box if self employed
	Name of Employer/Business	
	Street Address	
	City	State/Province
	Country	Zip/Postal Code
	Business Telephone	Business Fax
	Business E-mail Address	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)

Identity Documents to be Attached	Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)	
☒ Passport; OR	I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me	
☐ Drivers Licence (with photo); OR		
☐ Other National Photo ID Card; AND		
☐ Proof of current address		
Copies of identity documents must be actual size (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional	Heran Cibil Robirosa	
	Print full name of person certifying identity document	Signature of person certifying identity document
	Lawyer	Date 03 07 07
	Professional Title	D / M / YR

For office use only	Date
Approved by	D / M / YR
☐ Original filed Compliance folder, date	

German Arab
Lawyer

OSDE - FILIAL METROPOLITANA AV LEANDRO N. ALEM 1067 1001 CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES IVA Responsable inscripto	TALÓN DE PAGO 06/2007
DE TEZANOS PINTO LUIS EMILIO LA RABIDA 1180 1642 SAN ISIDRO	Asociado Nro.: S608850682001 Cuit/Cuit: 20-14014160-8 Cuenta Nro.: P60885068201 Interlocutor: 1000496966



A3_C2_06

Talón para ser utilizado hasta el 31/07/2007

PAGO TELEFÓNICO: 4809-7385 ó 4809-6000 (opción 7)	N° Pagophone: 6010706432392075 5 N° Link: 2000608850682010 N° Banelco: 60060885068201
Efectivo ☐ Cheque N°: Banco:	
A debitarse de la tarjeta Mastercard N° ...0014	VENCIMIENTO: 11/07/2007
Id Emisión: 6010706432392075 06/2007	IMPORTE: \$ 1.340,00



30160107064323920756160885068200100013400000707310

Exclusivo filiales habilitadas: Pago Fácil - Bapropagos - Rapipago



60107064323920756160885068200100013400000707313018

Talón para el Asociado/Empresa Sellar al Dorso



Talón para ser utilizado
hasta el 31/07/2007



Talón para ser utilizado
hasta el 31/07/2007

DE TEZANOS PINTO LUIS EMILIO	
Asociado Nro.: S608850682001	Interlocutor: 1000496966
Cuenta Nro.: P60885068201	Cuit/Cuit: 20-14014160-8
N° Pagophone: 6010706432392075 5 N° Link: 2000608850682010 N° Banelco: 60060885068201	
PAGO TELEFÓNICO: 4809-7385 ó 4809-6000 (opción 7)	
A debitarse de la tarjeta Mastercard N° ...0014	
Efectivo ☐ Cheque N°: Banco:	
Id Emisión: 6010706432392075	VENCIMIENTO: 11/07/2007
06/2007	IMPORTE: \$ 1.340,00



60107064323920756160885068200100013400000707313018

Talón para OSDE

Sellar al Dorso

DE TEZANOS PINTO LUIS EMILIO	
Asociado Nro.: S608850682001	Interlocutor: 1000496966
Cuenta Nro.: P60885068201	Cuit/Cuit: 20-14014160-8
N° Pagophone: 6010706432392075 5 N° Link: 2000608850682010 N° Banelco: 60060885068201	
PAGO TELEFÓNICO: 4809-7385 ó 4809-6000 (opción 7)	
A debitarse de la tarjeta Mastercard N° ...0014	
Efectivo ☐ Cheque N°: Banco:	
Id Emisión: 6010706432392075	VENCIMIENTO: 11/07/2
06/2007	IMPORTE: \$ 1.340



60107064323920756160885068200100013400000707313018

Talón para el Banco

Sellar al l

Compliance Form for Individuals

Form for completion by:

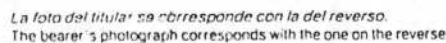
- ✓ all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
- ✓ instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name **Campos Verdes Ltd.**

Full Name of Applicant	First Name Jorge	Middle Name(s) Emilio
	Surname de Tezanos Pinto	
Specimen Signature		
Date of Birth	Month September Day 03 Year 1954	Nationality Argentino
Place of Birth	Buenos Aires	Passport Number 11266123
Residential Information	Street Address Esmeralda 1319 5th floor 3rd Group	
	City Capital Federal	State/Province Buenos Aires
	Country Argentina	Zip/Postal Code 1007
	Home Telephone (05411)4327-0957	Home Fax
	Home E-mail Address tezanjor@yahoo.com.ar	
Employer/Business Information	Occupation Businessman	☐ Check box if self employed
	Name of Employer/Business	
	Street Address	
	City	State/Province
	Country	Zip/Postal Code
	Business Telephone	Business Fax
	Business E-mail Address	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)

Identity Documents to be Attached	Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)	
☒ Passport; OR ☐ Drivers Licence (with photo); OR ☐ Other National Photo ID Card; AND ☐ Proof of current address	I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me	
Copies of identity documents must be actual size (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional.	Hernán Cebalros	HERNAN CEBALROS
	Print full name of person certifying identity document	ABOGADO
	Lawyer	Signature of person certifying identity document
	Professional Title	Date 03 07 07 D / M / YR
For office use only		
Approved by _____	Date _____ D / M / YR	
☐ Original filed Compliance folder, date _____		

- 2 -



LEONARDO CIBILS ROBIROSA

Compliance Form for Individuals

Form for completion by:

- ✓ all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
- ✓ instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name **Campos Verdes Ltd.**

Full Name of Applicant	First Name Fernando	Middle Name(s) Emilio
	Surname de Tezanos Pinto	
Specimen Signature		
Date of Birth	Month 14 Day 14 Year 1955	Nationality Argentino
Place of Birth	Buenos Aires	Passport Number 11.774.517
Residential Information	Street Address Supacha 1294 8th floor A	
	City Capital Federal	State/Province Buenos Aires
	Country Argentina	Zip/Postal Code
	Home Telephone (005411)4393-6069	Home Fax
	Home E-mail Address	
Employer/Business Information	Occupation Businessman	☒ Check box if self employed
	Name of Employer/Business AUREN	
	Street Address Comientes	
	City	State/Province
	Country	Zip/Postal Code
	Business Telephone	Business Fax
	Business E-mail Address	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)

Identity Documents to be Attached		Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)	
☒ Passport; OR	I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me	 HERNÁN CEBALLOS ROBISON ABOGADO Signature of person certifying identity document 03 07 07 Date D / M / YR	
☐ Drivers Licence (with photo); OR			
☐ Other National Photo ID Card; AND			
☐ Proof of current address			
Copies of identity documents must be actual size (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional		Print full name of person certifying identity document Hernán Ceballos Robison	Lawyer Professional Title
For office use only Approved by _____		Date _____ D / M / YR	
☐ Original filed Compliance folder, date _____			

ABL

Rentas

Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires
Dirección General de Rentas

gobBsAs

04
2007

072 - Alumbrado Barrido y Limpieza - Contribución Territorial - Pavimentos y Aceras - Ley 23.514

G 000021838

DE TEZANOS PINTO FERNANDO
SUIPACHA 1294 P.08
1011 Ciudad Autónoma de Buenos Aires



007-00 1395982-1

Código para cajeros automáticos

Partida 1395982 DV 02

Ubicación del inmueble: SUIPACHA 1294 P.8 D.23

Valuación del terreno: \$2.680,32	Edificio: \$131.808,21	Total: \$134.488,53
Superficie edificada: 11.125 m2	Superficie terreno: 711 m2	Porcentaje fiscal de la unidad: 2,4000 %

Año 2007	Cuota N° 04	1° Vencimiento	10/07/07	A pagar	\$295,20
Contribución Anual Total: \$1.771,22		2° Vencimiento	31/07/07	A pagar	\$301,10

Cuotas / Vencimientos:

N° 03 10/05/07	N° 04 10/07/07	N° 05 10/09/07	N° 06 09/11/07		
----------------	----------------	----------------	----------------	--	--

Obligaciones Impagas

JUBILADO O PENSIONADO: Ud. puede estar exento. Solicite información en los lugares y/o medios de atención detallados en el dorso de esta boleta.
ASCENSORES - ley 257 (leer al dorso)

Este talón sellado es válido como comprobante de pago. Si el Banco le entrega un ticket como comprobante de pago, abróchelo a la presente boleta. Sólo será válido acompañado por la misma.

Para el contribuyente

Compliance Form for Individuals

Form for completion by:

- ✓ all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
- ✓ instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name **Campos Verdes Ltd.**

Full Name of Applicant	First Name Emilio	Middle Name (S) Emilio
	Sumamed Tezanos Pinto	
Specimen Signature		
Date of Birth	Month December Day 03 Year 1956	Nationality Argentino
Place of Birth	Buenos Aires	Passport Number 13.120.084 N
Residential Information	Street Address Esmeralda 1319 PB 1º Group	
	City Capital Federal State/Province Buenos Aires	
	Country Argentina Zip/Postal Code 1007	
	Home Telephone (005411) 4327-0762 Home Fax (005411) 4327-0762	
	Home E-mail Address basavil@ld.com.ar	
Employer/Business Information	Occupation Administrator	☐ Check box if self employed
	Name of Employer/Business Basavil S.A.	
	Street Address Esmeralda 1319 PB 1º Group	
	City Capital Federal State/Province Buenos Aires	
	Country Argentina Zip/Postal Code 1007	
	Business Telephone (005411) 4394-5078 Business Fax	
	Business E-mail Address	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)

Identity Documents to be Attached	Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)	
☒ Passport; OR ☐ Drivers Licence (with photo); OR ☐ Other National Photo ID Card; AND ☐ Proof of current address	I hereby certify that the attached copy of the ☒ Passport, ☐ Drivers Licence, ☒ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me	
Copies of identity documents must be actual size (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional	Hernán Cibil Robirosa	HERNAN CIBILS ROBIROSA
	Print full name of person certifying identity document	Signature of person certifying identity document
	Lawyer Professional Title	Date 03 / 07 / 07 D / M / YR

For office use only	Date
Approved by _____	D / M / YR
☐ Original filed Compliance folder, date	

REPÚBLICA ARGENTINA

En nombre del Gobierno de la República Argentina, la autoridad que expide el presente pasaporte, ruega y solicita a todos aquellos a quienes puede concernir, dejen pasar libremente a su titular y prestarle la asistencia y protección necesaria.

The Government of the República Argentina, hereby requests all whom it may concern, to permit the bearer to pass without delay or hindrance and in case of need to give all lawful aid and protection.

Em nome do Governo da República Argentina, a autoridade que concede o presente passaporte, roga e solicita as autoridades competentes, deixar passar livremente o titular e prestar-lhe toda a assistência e proteção necessária.

Au nom du Gouvernement de la République Argentine, l'autorité qui délivre le présent passeport, demande à tous ceux qui pourraient être concernés, de laisser passer librement son titulaire et lui prêter l'assistance et la protection nécessaire.

3496718

- 2 -

MERCOSUR

REPÚBLICA ARGENTINA

PASAPORTE
PASSPORT

Doc. Type

P ARG

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de expedición

15 AGO/AUG 03

Fecha de vencimiento

15 AGO/AUG 08

Nombre del titular

MARCOS EMILIO

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de expedición

15 AGO/AUG 03

Fecha de vencimiento

15 AGO/AUG 08

Nombre del titular

MARCOS EMILIO

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de expedición

15 AGO/AUG 03

Fecha de vencimiento

15 AGO/AUG 08

Nombre del titular

MARCOS EMILIO

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de expedición

15 AGO/AUG 03

Fecha de vencimiento

15 AGO/AUG 08

Nombre del titular

MARCOS EMILIO

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de expedición

15 AGO/AUG 03

Fecha de vencimiento

15 AGO/AUG 08

Nombre del titular

MARCOS EMILIO

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de expedición

15 AGO/AUG 03

Fecha de vencimiento

15 AGO/AUG 08

Nombre del titular

MARCOS EMILIO

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de expedición

15 AGO/AUG 03

Fecha de vencimiento

15 AGO/AUG 08

Nombre del titular

MARCOS EMILIO

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de expedición

15 AGO/AUG 03

Fecha de vencimiento

15 AGO/AUG 08

Nombre del titular

MARCOS EMILIO

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de expedición

15 AGO/AUG 03

Fecha de vencimiento

15 AGO/AUG 08

Nombre del titular

MARCOS EMILIO

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de expedición

15 AGO/AUG 03

Fecha de vencimiento

15 AGO/AUG 08

Nombre del titular

MARCOS EMILIO

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de expedición

15 AGO/AUG 03

Fecha de vencimiento

15 AGO/AUG 08

Nombre del titular

MARCOS EMILIO

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de expedición

15 AGO/AUG 03

Fecha de vencimiento

15 AGO/AUG 08

Nombre del titular

MARCOS EMILIO

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de expedición

15 AGO/AUG 03

Fecha de vencimiento

15 AGO/AUG 08

Nombre del titular

MARCOS EMILIO

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de expedición

15 AGO/AUG 03

Fecha de vencimiento

15 AGO/AUG 08

Nombre del titular

MARCOS EMILIO

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de expedición

15 AGO/AUG 03

Fecha de vencimiento

15 AGO/AUG 08

Nombre del titular

MARCOS EMILIO

Apellido y Nombre

DE TEZANOS PINTO

Nombres y Apellido

MARCOS EMILIO

Argentinidad

ARGENTINA

Fecha de nacimiento

03 DEC/DEC 56

Sexo

M

Lugar de nacimiento

San Luis Soc. en Com. por Accs.

Florida 930 - Piso 2º "D"
1005 - Capital Federal

IVA RESPONSABLE INSCRIPTO

B

CPBTE
Nº 06

FACTURA

Nº 0001 - 00002872



FECHA

8 6 07

C.U.I.T.:

30-52650444-1

Ing. Brutos:

510918-03

Inicio de actividades:

06/08/1959

Señor(es):

Domicilio:

Carlos Zegans Pint Perone 1160 - 2º B

I.V.A.

Exento ☐ No Resp. ☐ Cons. Final ☐

Resp. Monotributo ☐

C.U.I.T.

Recibí (mos) la suma de

dos mil doscientos

en concepto de

alquiler 2º B

Calle

Perone

Nº

1160

correspondiente al mes de

junio / 07

TOTAL

\$ 2.200.-

Efectivo ☐

Cheque ☒

Nº

c/Banco:

Firma

SAN LUIS S.C.A.

MARIA CRISTINA CETRANGOLO

APODERADA

Aclaración

- FIUGRAM S.A. - Viamonte 746 - C.A.B.A., Tel. 4322-0061 - C.U.I.T. Nº 30-70197985-7 -

ORIGINAL

Rosa

CAI: 25050101197022

- Hab. Mun. Nº 5690/99 - Impreso: Setiembre de 2005 - Doc. del 0001-00002001 al 0001-00003000 -

DUPLICADO

Blanco

Vto.: 14/09/2007

Compliance Form for Individuals

Form for completion by:
✓ all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
✓ instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name Campos Verdes Ltd.

Full Name of Applicant	First Name Cristina	Middle Name(s)
	Surname de Tezanos Pinto	
Specimen Signature		
Date of Birth	Month October Day 20 Year 1961	Nationality Argentina
Place of Birth	Buenos Aires	Passport Number 14.015.381
Residential Information	Street Address Hudson 1427	
	City Beccar	State/Province Buenos Aires
	Country Argentina	Zip/Postal Code
	Home Telephone (005411)4723-8432	Home Fax
	Home E-mail Address titezanos@yahoo.com.ar	
Employer/Business Information	Occupation N/A	☐ Check box if self employed
	Name of Employer/Business	
	Street Address	
	City	State/Province
	Country	Zip/Postal Code
	Business Telephone	Business Fax
	Business E-mail Address	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)

Identity Documents to be Attached	Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)	
☒ Passport; OR ☐ Drivers Licence (with photo); OR ☐ Other National Photo ID Card; AND ☐ Proof of current address	I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me	
Copies of identity documents must be actual size (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional.	Hernán Cibil Robirosa Print full name of person certifying identity document	Signature of person certifying identity document
	Lawyer Professional Title	Date 03 / 07 / 07 D / M / YR
For office use only		
Approved by _____	Date _____ D / M / YR	
☐ Original filed Compliance folder, date _____		

En nombre del Gobierno de la República Argentina, la autoridad que expide el presente pasaporte, ruega y solicita a todos aquellos a quienes puede concernir, dejen pasar libremente a su titular y prestarle la asistencia y protección necesaria.

The Government of the República Argentina, hereby requests all whom it may concern, to permit the bearer to pass without delay or hindrance and in case of need to give all lawful aid and protection.

Em nome do Governo da República Argentina, a autoridade que concede o presente passaporte, roga e solicita às autoridades competentes, deixar passar livremente o titular e prestar-lhe toda a assistência e proteção necessária.

Au nom du Gouvernement de la République Argentine, l'autorité qui délivre le présent passeport, demande à tous ceux qui pourraient être concernés, de laisser passer librement son titulaire et lui prêter l'assistance et la protection nécessaire.

3949273

- 2 -

REPUBLICA ARGENTINA
PASAPORTE
PASSPORT

MERCOSUR

Apellido/Surname
DE TEZANOS PINTO DE PUIGGARI

Nombre/First Name
CRISTINA

Nacionalidad/Nationality
ARGENTINA

Fecha de nacimiento/Date of Birth
20 OCT/OCT 61

Sexo/Sex
F

Lugar de nacimiento/Place of Birth
CDAD DE BUENOS AIRES ARG

Estado Civil/Marital Status
CASADA

IN CICI Nº
07108419

Fecha de emisión/Date of Issue
19 OCT/OCT 04

Fecha de vencimiento/Date of Expiry
18 OCT/OCT 09

Final/Signature
Cristina

14015381N COPIA 04

P<ARGDE<TEZANOS<PINTO<DE<PUIGGARI<<CRISTINA<
14015381N6ARG6110202F091018907108419<<<<<<46

Cristina

Horacio Chait
Luzmeyer

HERNAN CIBILS ROBIROSA
ABOGADO

MERCOSUR
REPUBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DEL INTERIOR
POLICIA FEDERAL

Impresión Dígito
Pulgar Derecho

DE TEZANOS PINTO DE PUIGGARI
CRISTINA
14015381N

La foto del titular se corresponde con la del reverso.
The bearer's photograph corresponds with the one on the reverse.

POLICIA
FEDERAL
ARGENTINA

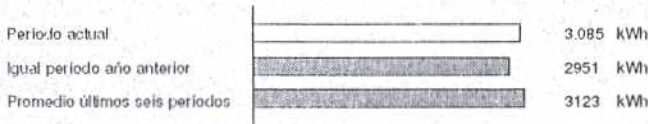
19 OCTUBRE 2004
Buenos Aires, de de

FIRMA / SIGNATURE
SELLO ACLARATORIO

Comisario Eduardo Damián BARRETO
Jefe División DOCUMENTOS Y CERTIFICADOS

- 5 -

Gráfico comparativo de su consumo de energía



- 

• Emergencias o falta de suministro: 0800-666-4003 ó (011) 4555-9300

• Servicio Telefónico Comercial: (011) 4346-8400

• Oficina Comercial: ROLON ANDRES 1049 (1642) SAN ISIDRO

• A la fecha de emisión de la presente factura, este suministro no registra facturas emitidas pendientes de pago por consumo de energía eléctrica.

Detalle de su consumo

Domicilio de consumo

1427

Bimestre 5

HUDSON GUILLERMO

BECCAR

Facturador Nro. 23469

Fact. Multipl. 1

Periodo de Consumo 27/07/06 al 27/09/06

Consumo (kWh) Real				Cargo Fijo			
Consumo	Lect. Actual	Lect. Anterior	Total kWh		\$/bim	Días	Importe
1	209120	206035	3085	Actual	16,29 x	62 / 62	\$ 16,29
			3.085	Anterior			\$ 16,29
				Cargo Variable			
Consumo	\$/kWh	Días	Periodo	Importe			
3.085 x	0,0420 x	62 / 62		\$ 129,57			
				\$ 129,57			

Edenor Informa

- Res. Sec. Energía N° 745/05 incluye un Cargo Adicional de \$ 28,98 calculado con

bim. base 5/04 KWh 2661 en 62 días.

Cliente

PUIGGARI CRISTINA TEZANOS PINT

Domicilio de consumo y postal

HUDSON GUILLERMO 1427

1643 BECCAR

E/C: ELFLEIN ADA

Barrio:

CORREO: URBANO EXPRESS ARG. S.A. RNPSP.N° 0766 26.172

PLAN: 20/74275 - Bimestral - Med. Nro. 23469 SSI

Tarifa: T1-R2

Situación I.V.A.: CONSUMIDOR FINAL

Actividad: RESIDENCIAL

CUIT: 00-00000000-0

TOTAL A PAGAR hasta el 13/10/2006 \$239,27

2do. Vencimiento hasta el 27/10/2006 \$242,61

La próxima factura vence el 18/12/2006

Detalle de su factura

1 - Cargo fijo 16,29

2 - Consumo total - kWh 3.085 129,57

Subtotal "A"		145,86
Impuesto al Valor Agregado	21,0000 %	30,63
Fondo Pcia.Santa Cruz Ley N° 23.681	0,6000 %	0,88
Imp.Pcia.Bs.As.Leyes N° 7.290/67 y 8.016/73	10,0000 %	14,59
Fondo Pcia. Buenos Aires Ley N° 9.038	5,5000 %	8,02
Contribución Municipal	6,4240 %	9,37
Contribución Provincial	0,6424 %	0,94
Res. Sec. Energía N° 745/05		28,98
Subtotal "B"		93,41
(El monto de IVA discriminado no puede computarse como crédito fiscal)		

Total (A+B) 239,27

Total a pagar a fecha de vencimiento \$239,27

Recargo sobre conceptos 1, 2, 3, 4, 6 a 10, 12 y 1	1,08 %	\$2,60
Impuesto al Valor Agregado	21,0000 %	\$0,55
Contribución Municipal	6,4240 %	\$0,17
Contribución Provincial	0,6424 %	\$0,02

Transcurrida la fecha de 2do. vencimiento 27/10/2006 sólo podrá abonar esta

factura en nuestras Oficinas Comerciales, o se procederá a la suspensión del

suministro de energía eléctrica (ver al dorso).



Talón Banco

Tarifa T1-R2 BIMESTRAL

Factura Nro. 003-73516767

Cuenta Nro: 8130 1160 7229



Talón Edenor

Tarifa T1-R2 BIMESTRAL

Factura Nro. 003-73516767

Cuenta Nro: 8130 1160 7229

AL VENCIMIENTO 13/10/2006 \$239,27

AL 2do.VENCIMIENTO 27/10/2006 \$242,61

AL VENCIMIENTO 13/10/2006 \$239,2

AL 2do.VENCIMIENTO 27/10/2006 \$242,6

CHEQUE NRO: CONTRA BCO:

CHEQUE NRO:

CONTRA BCO:

63581301160722903000023927

000024261321201310627104



63581301160722903000023927000024261321201310627104

Compliance Form for Individuals

Form for completion by:

- ✓ all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
- ✓ instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name **Campos Verdes Ltd.**

Full Name of Applicant	First Name Pablo	Middle Name(s) Emilio
	Surname de Tezanos Pinto	
Specimen Signature		
Date of Birth	Month October Day 08 Year 1964	Nationality Argentine
Place of Birth	Buenos Aires	Passport Number 17 232 829
Residential Information	Street Address Esmeralda 1319 5th floor 3rd Group	
	City Capital Federal	State/Province Buenos Aires
	Country Argentina	Zip/Postal Code 1007
	Home Telephone (005411) 4327-0957	Home Fax (005411) 4327-0762
	Home E-mail Address	
Employer/Business Information	Occupation Businessman	☒ Check box if self employed
	Name of Employer/Business Caminos Turismo	
	Street Address Corrientes 531 7th floor	
	City Capital Federal	State/Province Buenos Aires
	Country Argentina	Zip/Postal Code
	Business Telephone (005411) 5371-5555	Business Fax
	Business E-mail Address ptezanos@caminos-turismo.com.ar	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)

Identity Documents to be Attached

- ☒ Passport; OR
- ☐ Drivers Licence (with photo); OR
- ☐ Other National Photo ID Card; AND
- ☐ Proof of current address

Copies of identity documents must be actual size (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional.

Section to be completed by certifying third party professional

(eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)

I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me

Hernán Ceballos Robiosa

Print full name of person certifying identity document

Lawyer

Professional Title

HERNAN CEBALLOS ROBIOSEA

Signature of person certifying identity document

Date 03 / 07 / 07

For office use only

Approved by _____

Date _____

☐ Original filed Compliance folder, date



Medicus S.A.
de Asistencia Médica y Científica

Larrea 877 (C1117ABA) - BUENOS AIRES
CENTRO DE ATENCION AL ASOCIADO
TEL.: 4129-5000 (LINEAS ROTATIVAS)

I.V.A.: RESPONSABLE INSCRIPTO

CODIGO N 06

Fecha 21/05/2007

FACTURA N° B-0001-06082740

C.U.I.T.: 30-54677131-4
ING. BRUTOS: 901-920005-3
IMP. INTERNOS: NO RESPONSABLE
INICIO ACTIVIDADES: 11/01/72

ASOCIADO N°: 06629694003

HOJA 1 DE 1

ORIGINAL

Nombre y Apellido: DE TEZANOS PINTO, PABLO EMILIO

A6_2145

Dirección: AV. CORRIENTES Nro: 531 Piso: 7° Dpto: *

Localidad: (1043) CAPITAL FEDERAL

I.V.A.: CONSUMIDOR FINAL

C.U.I.T.: 20172328297

CUOTA

PERIODO FACTURADO JUNIO

TOTAL A PAGAR 463.62

FECHA DE VENCIMIENTO 05/06/07

PROXIMO VENCIMIENTO 05/07/07

DETALLE

DIA	MES	DETALLE	IMPORTE	SALDO
		SALDO AL 20/05/2007		0.00
21	05	MOV. DEL PERIODO-VALORES VIGENTES HASTA EL VTO.		
21	05	CUOTA BASICA	392.89	392.89
21	05	MEDICUS INTERNATIONAL	23.15	416.04
		PLAN ODONTOLOGICO	47.58	463.62
		TOTAL FACTURADO	463.62	

TOTAL A PAGAR 463.62

MENSAJES - OBSERVACIONES



3054677131406000126020104649249200803088

LE RECORDAMOS LOS CAMBIOS EN LAS LINEAS TELEFONICAS: CENTRO DE ATENCION AL ASOCIADO (CALL CENTER) 4129-5050 O 0800-333-SOCIO (7624)
CASA CENTRAL-CONMUTADOR: 4129-5000; CENTRO MEDICUS-CONMUTADOR: 4129-5300; PAGO AUTOMATICO CON TARJETA DE CREDITO 0-800-222-PAGOS (7246)
CLAVE ADHESION A DEBITO DIRECTO: 06629694 CLAVE PAGO BANELCO: 06629694 CODIGO DE LINK PAGOS: 08506629694

RECARGO PAGO FUERA DE TERMINO 4% T.E.M.

CAI N°: 26020104649249
FECHA VTO: 08-MAR-2008

ASOCIADO N°: 06629694003
FACTURA N° B-0001-06082740



3290662969400046362156078

EFFECT. FECHA: 05/06/07 TOTAL A PAGAR: 463.62
TARJETA VENCIMIENTO DE ESTE COMPROBANTE

24 HS.
48 HS. CH/ N°: BANCO:

ASOCIADO N°: 06629694003 27560-1400
FACTURA N° B-0001-06082740



3290662969400046362156078

PARA MEDICUS S.A.

EFFECT. FECHA: 05/06/07 TOTAL A PAGAR: 463.62
TARJETA VENCIMIENTO DE ESTE COMPROBANTE

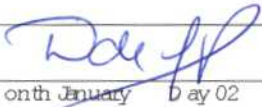
24 HS.
48 HS. CH/ N°: BANCO:

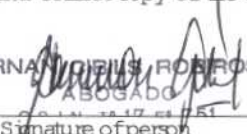
Compliance Form for Individuals

Form for completion by:

- ✓ all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
- ✓ instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name **Campos Verdes Ltd.**

Full Name of Applicant	First Name Dobres	Middle Name(s)
	Suman de Tezanos Pinto	
Specimen Signature		
Date of Birth	Month <u>January</u> Day <u>02</u> Year <u>1975</u>	Nationality <u>Argentina</u>
Place of Birth	Buenos Aires	Passport Number <u>24.364.526</u>
Residential Information	Street Address <u>Emeraldia 1319 5th floor 3rd Group</u>	
	City <u>Capital Federal</u>	State/Province <u>Buenos Aires</u>
	Country <u>Argentina</u>	Zip/Postal Code <u>1007</u>
	Home Telephone <u>(005411)4327-0957</u>	Home Fax <u>(005411)4327-0762</u>
	Home E-mail Address <u>dobresp@yahoo.com.ar</u>	
Employer/Business Information	Occupation <u>N/A</u>	☐ Check box if self employed
	Name of Employer/Business	
	Street Address	
	City	State/Province
	Country	Zip/Postal Code
	Business Telephone	Business Fax
	Business E-mail Address	
	Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity
☒ Acquisition of shares by subscription		☐ Authorised signatory on bank account(s)
☐ Acquisition of shares by transfer		☐ Other (provide explanation)

Identity Documents to be Attached		Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)	
☐ Passport; OR ☐ Drivers Licence (with photo); OR ☒ Other National Photo ID Card; AND ☐ Proof of current address		I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me.	
Copies of identity documents must be <u>actual size</u> (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional.		HERNANDEZ ROBERTO ROSA ABOGADO  Signature of person certifying identity document	
Print full name of person certifying identity document <u>Hernán Ceballos Robirosa</u>		Date <u>03 07 07</u> D / M / YR	
Lawyer Professional Title			
For office use only Approved by _____ Date _____ D / M / YR			
☐ Original filed Compliance folder, date _____			

EL POSEEDOR DE ESTE DOCUMENTO
CUMPLE LOS 16 AÑOS, EL DÍA:

____/____/____

Sello

Firma Jefe Of. Secc.

La presentación del documento nacional de identidad, expedido por el Registro Nacional de las Personas, será obligatoria en todas las circunstancias en que sea necesario probar la identidad de las personas comprendidas en esta Ley, sin que pueda ser suplido por ningún otro documento de identidad, cualquiera fuere su naturaleza y origen.

Art. 13 - Ley 17.671.

Todas las personas de existencia visible o sus representantes legales, comprendidas en la presente Ley, están obligados a comunicar en las oficinas seccionales, consulares o que se habiliten como tales, el "cambio de domicilio", dentro de los treinta días de haberse producido la novedad.

Art. 47 - Ley 17.671.

DOCUMENTO NACIONAL DE
IDENTIDAD DE:

de TEZANOS PINTO

Apellidos (si es mujer el de soltera)

Dolores

Nombres

Clase

1975 N° 24864562

Sexo

VARON MUJER D. M.

(Tachar lo que no corresponda)



Impresión, dígito
pulgar derecho

Dolores Pinto
Firma del interesado

PARA NATURALIZADOS
ARGENTINOS

Nacido/a el 02 de Enero

de 1975 en Capital Federal

Part. o Depto.

Provincia

Nación Argentina

Cédula de Identidad N°

Expedido por

DOMICILIO

Calle Esmeralda

N° 1378 Piso 5 Dpto. 3

Barrio Monoblock

Ciudad o Pueblo Capital Federal

Part. o Depto.

Provincia

Of. Ident. 01 Identif. el día 08/1/82

Sello

JUSTA SELVA CASTA
DEPTO. DOCUMENTOS N. P.

HERNANDEZ ROBIROSA
ABOGADO

Naturalizado/a el ____ de ____

de 19 ____

Certificado de ciudadanía expedido por el

Juzgado

Secretaría N°

Sello

Firma

- 3 -

Hernán Ceballos
Zamora

Sr./a DE TEZANOS PINTO, DOLORES
ESMERALDA 1319 PB DEPTO. 1
1007 CAPITAL FEDERAL



Unir
R.N.P.S.P. N° 673

B
Código N° 6

Factura N° 0001-02535542
Fecha: 01/06/2007
ORIGINAL
CUIT 30-55024530-9
Ingresos Brutos: 901-917074-5
Inicio de Actividades: 26/06/1970

A CONSUMIDOR FINAL DNI 24364562
SOCIO N°: 11488012

IMPORTE A PAGAR \$: 649.61
FECHA DE VENCIMIENTO: 11/06/2007

El importe será debitado de su tarjeta: MASTERCARD****0735.

Vencimiento de su próxima factura: 10/07/2007 Hoja 1 de 1

tura no incluye novedades y movimientos registrados después del 18/05/2007

FACTURACION DEL MES	Importe	Total
TA MEDIC 6/2007 PLAN EBA0710	649.61 *	
AL		649.61

RESUMEN DE CUENTA	Importe	Total
Facturación del mes:	649.61	
FACTURACION DEL MES		649.61
AL		649.61

NOVEDADES OMINT

Novedades OMINT:
- Omint continúa con su Campaña de Vacunación Antigripal 2007 próxima finalizarse - 30 de junio -, consulte sus beneficios y alcance en nuestra página web www.omint.com.ar
- Actividades Seniors, un espacio donde se desarrollan actividades articuladas, orientadas a descubrir y rescatar la potencialidad de los adultos mayores. Informes e inscripción durante todo el año: Ayacucho 1781 3° piso. Tel 4808-2926. Recuerde utilizar nuestro sitio www.omint.com para gestionar eventuales trámites administrativos, actualizar rápidamente sus datos de contacto y consultar los nuevos ingresos en el "Club de descuentos y beneficios" con acceso a condiciones especiales con solo presentar su credencial OMINT.

SEIS: SEISCIENTOS CUARENTA Y NUEVE CON 61/100.



CAI N° 26020112696812 - Fecha Vto.: 05/04/2008



N°Banco.....

N° 0001-02535542 NO PAGAR EN VENTANILLA.
N° 11488012 El importe será debitado de su tarjeta:
IMPORTE A PAGAR \$: **.*. MASTERCARD****0735.
FECHA DE VENCIMIENTO 11/06/2007

TALON PARA ENTE RECAUDADOR



Cheque N°Banco.....

Factura N° 0001-02535542 NO PAGAR EN VENTANILLA.
Socio N° 11488012 El importe será debitado de su tarjeta:
IMPORTE A PAGAR \$: **.*. MASTERCARD****0735.
FECHA DE VENCIMIENTO 11/06/2007

TALON PARA OMINT





MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION LTD.

PASEA ESTATE P.O. BOX 958, ROAD TOWN, TORTOLA, BRITISH VIRGIN ISLANDS, VG 1110
TELEPHONE: (284) 494 2011 FAX: (284) 494 2015
E-MAIL: BVI@MORIMOR.COM
WEBSITE: WWW.MORIMOR.COM

Via Federal Express

August 10, 2007

Ms. Diana Martin
Canon's Court 22, Victoria Street
Hamilton HM 12
Bermuda
Tel: 1 441 295 2244

Dear Ms. Martin:

ISOTRADE HOLDING LTD.

Pursuant to instructions received from our Panamanian Office, we have pleasure in enclosing the following original documents with regard to the above captioned company.

1. Registry issued Certificate of Good Standing – duly apostille.

We trust that you will find the afore-mentioned documents to be in order and please do not hesitate to contact us for any additional assistance which you may require.

Yours Sincerely,
For and on behalf of
MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION LTD.,


Al-Quamin Nibbs
Authorized Signatory

Enclosures

A MEMBER OF THE MORGAN & MORGAN GROUP

A • LONDON • MADRID • TORTOLA • BELIZE • GENEVA • ZURICH • NASSAU • LUGANO • LUXEMBOURG • BEIJING • SHANGHAI • GUAYAQUIL • PIRAEUS • HONG KONG • SINGAPORE • NEW YORK • BUENOS AIRES • SAO PAULO

REF: ISOTRADE HOLDING LTD.

RE: Registry issued Certificate of Good Standing

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: British Virgin Islands
This public document
2. has been signed by **DENESE DAWSON**
3. acting in the capacity of: Officer of the Financial Services Commission
4. bears the seal/stamp of Registrar of Corporate Affairs

Certified

5. at Road Town, Tortola, British Virgin Islands
6. the 3rd day of August, 2007
7. by "**REGISTRAR-GENERAL**"
8. No. RG - 17734.07
9. Seal/stamp:



10. Signature:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Denise Dawson', written over a horizontal line.

**TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
BVI BUSINESS COMPANIES ACT, 2004**

**CERTIFICATE OF GOOD STANDING
(SECTION 235)**

The REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS, of the British Virgin Islands HEREBY CERTIFIES
that, pursuant to the BVI Business Companies Act, 2004,

ISOTRADE HOLDING LTD.

BVI COMPANY NUMBER: 1064639

1. Is on the Register of Companies;
2. Has paid all fees, annual fees and penalties that are due and payable;
3. Has not filed articles of merger or consolidation that have not become effective;
4. Has not filed articles of arrangement that have not yet become effective;
5. Is not in voluntary liquidation; and
6. Proceedings to strike the name of the company off the Register of Companies have not been instituted.



[Signature]
for REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS
27th day of July, 2007

REF: ISOTRADE HOLDING LTD.

RE: Registry issued Certificate of Good Standing

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: British Virgin Islands

This public document

2. has been signed by **DENESE DAWSON**

3. acting in the capacity of: Officer of the Financial Services Commission

4. bears the seal/stamp of Registrar of Corporate Affairs

Certified

5. at Road Town, Tortola, British Virgin Islands

6. the 3rd day of August, 2007

7. by **"REGISTRAR-GENERAL"**

8. No. RG - 17734.07

9. Seal/stamp:



10. Signature:

**TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
BVI BUSINESS COMPANIES ACT, 2004**

**CERTIFICATE OF GOOD STANDING
(SECTION 235)**

The REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS, of the British Virgin Islands HEREBY CERTIFIES
that, pursuant to the BVI Business Companies Act, 2004,

ISOTRADE HOLDING LTD.

BVI COMPANY NUMBER: 1064639

1. Is on the Register of Companies;
2. Has paid all fees, annual fees and penalties that are due and payable;
3. Has not filed articles of merger or consolidation that have not become effective;
4. Has not filed articles of arrangement that have not yet become effective;
5. Is not in voluntary liquidation; and
6. Proceedings to strike the name of the company off the Register of Companies have not been instituted.



[Signature]
for REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS
27th day of July, 2007

Appleby

Miss. Diana Martin Compliance Officer

Ref.: **Isotrade Holding Ltd.**

Dear Miss Martin,

Find attached the documents and files from the following Society detailed below:

Of Ultimate beneficial owners

- Juan Amadeo: Compliance form signed, identity card and an utility service under his name.

- SANTIAGO CARNE - FORM. COMPLIANCE SIGNED
- MARTIN JENNOLLY - CERTIFIED PROOF OF RESIDENTIAL AND COMMERCIAL ADDRESS.

Appleby

Miss. Diana Martin Compliance Officer

Ref.: Isotrade Holding Ltd.

Dear Miss Martin,

Find attached the documents and files from the Society already referred; the information detailed below is pending to send:

Of Isotrade Holding Ltd.

- Certificate of good standing (under negotiation before the Registry Office in B.V.I.)

Of Ultimate beneficial owners

- Juan Amadeo: Compliance form signed, identity card and an utility service under his name.

As soon as possible we will send this to you,
Kind Regards,



Santiago Caride
Director

Compliance Form for Companies/Trusts/Partnerships

Form for completion by:

✓ Authorised Director or Officer as part of our "Know Your Client" procedure required by law.

Bermuda Company Name _____

Registered Name of Entity	ISOTRADE HOLDING LTA.		
Registered Office Address	Street Address	PASEA ESTATE	
	City	ROAD TOWN	State/Province
	Country	TORTOLA. B.V.I	Zip/Postal Code
	Tel. #	Fax #	
	E-mail Address	jrodriquez@ppv.com.vy	
Date of Incorporation	Month 11 Day 20 Year 2006	Jurisdiction of Incorporation/Formation	
Principal Operating or Mailing Address (if different from above)	Street Address	RUTA 8 KM 17.500 OFICOG 115 A	
	City	ZONA FRANCA - MONTEVIDEO	
	Country	URUGUAY	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Amalgamation	
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)	
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)	
If Public Company, print Stock Exchange Listing and attach	Print Full Name of Stock Exchange listing		
	☐ Evidence of Stock Exchange listing; or		☐ Current set of financial Statements
If Private Company, print names of Ultimate Beneficial owner(s)	FIND ATTACHED THE ANNEX BELOW		
	Print Full Name of Ultimate Beneficial Owner(s)		
If Beneficial owner(s) is a Trust, print name of Trust and Trustee	Print Full Name of Trust		Print Full Name of Trustee
If Partnership, print name of Partnership and General Partner(s)	Print Full Name of Partnership		Print Full Name of General Partner(s)
Private companies must attach:	☒ Copy of Incorporation Certificate ☐ Current certificate of good standing or similar documentation ☐ Individual documentation		
Print full name of person authorised to sign for and on behalf of the Company	SANTIAGO CARIBE FITTE		
Signature of person authorised to sign for and on behalf of the Company	Current position of authorised person, Director or Officer Date 6 D 07 M / YR 07		

For office use only

Approved by _____

Date _____

D / M / YR

☐ Original filed Compliance folder, date

NB: All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals

ANNEX COMPLIANCE FORM. FOR COMPANIES

ULTIMATE BENEFICIAL OWNERS

CARIDE FITTE, SANTIAGO
GARCIA MANSILLA, FRANCISCO JAVIER
CAMPS, LUIS GUILLERMO
DE CARABASSA, JOSE
DONNELLY, MARTIN
AMADEO, JUAN JOSE


Santiago Caride Fitte
Director
ISOTRADE HOLDING LTD.

Date 06/07/2007

POSADAS & VECINO

CONSULTORES INTERNACIONALES INC.

MMG Tower, 7th floor
53rd E Street, Marbella
P.O. Box 0816 06585

World Trade Center
Panamá
República de Panamá

Teléfono: (00 507) 208 7050
Fax: (00 507) 263 9044
mail:@pvcint.com



PAPEL NOTARIAL
Cm N° 676155



1
-
met

MARIA ESTHER TOBIO
ESCRIBANA

ESC. MARIA ESTHER TOBIO TOSAR - 09846/4

AUTHENTICATION

I, the undersigned, authorized by MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION LIMITED, according to the Article 107 of the BVI Business Companies Act, 2004, British Virgin Islands, hereby certified that the attached documents are originals of the CERTIFICATE OF INCORPORATION and MEMORANDUM OF ASSOCIATION AND ARTICLES OF ASSOCIATION for the Company **ISOTRADE HOLDING LTD.** for which we are registered office.

Dated this 20th day of November, 2006

MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION LIMITED
Albalyra Morales Ch.
Authorised Signatory

Por: DR. BENIGNO VERGARA CARRERAS, Notario Público,
Director del Colegio de Panamá, con Cédula N° 7-73-5-19.

CERTIFICADO

Que he visto la certificación e información de (los) sujeto(s) que firmó
(firmaron) el presente documento, sus (firmas) (es) son)
auténticas. Fecha 20.11.2006

Por: DR.

Benigno Vergara Carreras
Notario Público de Panamá

APUSTILLE

Boletín de la Haya del 5 octubre 1961

Por: DR. BENIGNO

Notario Público de Panamá

He visto el presente documento por Benigno Vergara

Notario Público de Panamá

He visto el sello / timbre de 400

CERTIFICADO

05 OCT 2006



Benigno Vergara Carreras
Notario Público de Panamá

2.

Miguel de la Cruz

TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
BVI BUSINESS COMPANIES ACT, 2004

CERTIFICATE OF INCORPORATION (SECTION 7)

The Registrar of Corporate Affairs, of the British Virgin Islands
HEREBY CERTIFIES, that pursuant to the BVI Business Companies Act, 2004, all the
requirements of the Act in respect of incorporation having been complied with,

ISOTRADE HOLDING LTD.

BVI COMPANY NUMBER: 1064639

is incorporated in the BRITISH VIRGIN ISLANDS as a BVI BUSINESS COMPANY, this
20th day of November, 2006.



BBC001Q

Ant
Ant REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS
20th day of November, 2006



PAPEL NOTARIAL
Cm N° 676156



2
met
MARIA ESTHER TOBIO
ESCRIBANA

ESC. MARIA ESTHER TOBIO TOSAR - 09846/4

CONCUERDA BIEN Y FIELMENTE la fotocopia que antecede, con el original de su mismo tenor que tuve a la vista y personalmente compulsé.-

EN FE DE ELLO, a solicitud de parte interesada y para su presentación ante oficinas públicas y/o privadas, expido el presente que sello, signo y firmo en Montevideo el cuatro de julio de dos mil siete, en dos papeles notariales serie Cm números 676155 y 676156.-

re *Maria Esther Tobio*
MARIA ESTHER TOBIO
ESCRIBANA

DEL OFICIAL
8
\$ 0,50
\$ 30
\$

INTERIO NOTARIAL
\$ 27,80
REPUBLICA O. DEL URUGUAY
32075 25
INTERIO NOTARIAL
\$ 2,00
REPUBLICA O. DEL URUGUAY
033723 10

Diana Martin

From: Diana Martin
Sent: 01 August 2007 10:12
To: Charles Everett
Subject: Campos Verde S.A. - Isotrade Holding Ltd.

Isotrade Holding Ltd.

Registered in the British Virgin Islands on 20th November 2006
Registered Office: Pasea Estate, Road Town, Tortola, BVI
Beneficial Owners:

Antiangio Caride Fitte, dob 13th August 1958, Argentine, Parana 1263, Buenos Aires, Argentina 1015
Francisco Javier Garcia Mansilla, dob 22nd June 1960, Argentine, Quintana 96 piso 6, Capital Federal, Argentina 1009
Luis Guillermo Camps, dob 1st December 1958, Argentine, Ayacucho 2150 9 piso, Capital Federal, Argentina 1112
Jose de Carabassa, dob 19th April 1959, Argentine, Marquez 2025, Malvinas Argentinas, Buenos Aires, Argentina 1614
Martin Donnelly, dob 23rd Octoeer 1961, Argentine, Ayacucho 1060 3 Piso, Buenos Aires, Capital Federal, Argentina 1111
Juan Jose Amadeo, dob 20th December 1959, Argentine, Corrientes 1099, Olivos, Buenos Aires, Argentina 1636GES

Diana Martin
Compliance Officer

APPLEBY

The Right People. The Right Places.

Canon's Court
2 Victoria Street
PO Box HM 1179
Hamilton HM EX
Bermuda
Tel +1 441 298 3260
Fax +1 441 298 3320
Email dmartin@applebyglobal.com
www.applebyglobal.com

BERMUDA BVI CAYMAN ISLANDS HONG KONG JERSEY LONDON MAURITIUS

n for completion by:
all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as
part of the firm’s “know your client” procedure required by law.

muda Company/Partnership Name Isotrade Holding

Name of Applicant	First Name Santiago	Middle Name(s)
	Surname Caride Fitte	
Signature		
Date of Birth	Month 13 Day 08 Year 1958	Nationality Argentino
Place of Birth	Buenos Aires	Passport Number 12 046 355
Personal Information	Street Address Parana 1263	
	City Buenos Aires	State/Province
	Country Argentina	Zip/Postal Code 1015
	Home Telephone 54 11 4811 7711	Home Fax
	Home E-mail Address scaride@nextventure.com.ar	
Employer/Business Information	Occupation Empresario	☒ Check box if self employed
	Name of Employer/Business	
	Street Address J. Azurduy 2440	
	City B. Aires	State/Province
	Country Argentina	Zip/Postal Code
	Business Telephone 54 11 4704 6667	Business Fax
	Business E-mail Address	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)

Identity Documents to be Attached		Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)	
Passport; OR Drivers Licence (with photo); OR Other National Photo ID Card; AND Proof of current address		I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☒ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me	
Copies of identity documents must be of equal size (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional	Print full name of person certifying identity document	Signature of person certifying identity document	
	Professional Title	Date D / M / YR	
For office use only Approved by _____		Date _____ D / M / YR	
Original filed Compliance folder, date _____			

Compliance Form for Individuals

Form for completion by:
all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part
of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name **Isotrade**

Full Name of Applicant	First Name Santiago	Middle Name(s)
	Surname Caride Fitte	
Specimen Signature		
Date of Birth	Month 13 Day 08 Year 1958	Nationality Argentino
Place of Birth	B. Aires	Passport Number 12 046 355
Residential Information	Street Address Parana 1263	
	City B Aires	State/Province
	Country Argentina	Zip/Postal Code
	Home Telephone 54 11 4811 7711	Home Fax
	Home E-mail Address scaride@gmail.com	
Employer/Business Information	Occupation	☒ Check box if self employed
	Name of Employer/Business Tecsystem	
	Street Address Azurduy 2440	
	City B Aires	State/Province
	Country Argentina	Zip/Postal Code
	Business Telephone 54 11 4704 6667	Business Fax
	Business E-mail Address	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)

Identity Documents to be Attached	Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)	
	I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☒ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☒ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me	
☐ Passport; OR ☒ Drivers Licence (with photo); OR ☐ Other National Photo ID Card; AND ☒ Proof of current address		
Copies of identity documents must be actual size (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional	Print full name of person certifying identity document ATTORNEY	Signature of person certifying identity document
	Professional Title ABOGADO	Date 28 6 2007 D / M / YR
For office use only	Date D / M / YR	
Approved by _____	Original filed Compliance folder, date	

Form for completion by:
✓ all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
✓ instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name **Isotrade Holding**

Full Name of Applicant	First Name Santiago	Middle Name(s)
	Surname Caride Fitte	
Specimen Signature		
Date of Birth	Month 13 Day 08 Year 1958	Nationality Argentino
Place of Birth	Buenos Aires	Passport Number 12 046 355
Residential Information	Street Address Parana 1263	
	City Buenos Aires	State/Province
	Country Argentina	Zip/Postal Code 1015
	Home Telephone 54 11 4811 7711	Home Fax
	Home E-mail Address scaride@nextventure.com.ar	
Employer/Business Information	Occupation Empresario	☒ Check box if self employed
	Name of Employer/Business	
	Street Address J. Azurduy 2440	
	City B. Aires	State/Province
	Country Argentina	Zip/Postal Code
	Business Telephone 54 11 4704 6667	Business Fax
	Business E-mail Address	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)

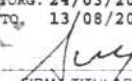
Identity Documents to be Attached ☐ Passport; OR ☒ Drivers Licence (with photo); OR ☐ Other National Photo ID Card; AND ☐ Proof of current address	Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.) I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☒ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me	
Copies of identity documents must be <u>actual size</u> (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional	Print full name of person certifying identity document	Signature of person certifying identity document
	Professional Title	Date D / M / YR
For office use only Approved by _____ Date _____ ☐ Original filed Compliance folder, date		



REPUBLICA ARGENTINA
GOBIERNO DE LA CIUDAD
DE BUENOS AIRES

CARIDE-FITTE
SANTIAGO EUGENIO
D.N.I. 12046355
PARERA 138 3
DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES
TEL. 811-7711
PAIS ARGENTINA
NAC. 13/08/1958
ORG. 24/03/2003
STO. 13/08/2007

BI 877384


FIRMA TITULAR

RECEIVED
2007-08-13


CARLOS MARIA CARIDE CEBALLOS
ABOGADO
C.S.J.N. 1º 1 - Nº 585

 **B1**

LICENCIA DE CONDUCCIÓN

AUTOMOVILES, CAMIONETAS
Y CASAS RODANTES MOTORIZADAS
DE HASTA 3500 Kg. DE PESO

 **GCBA**

FABIAN F. DIB

FUNCIONARIO HABILITANTE





3 Cuenta Corriente - 00 Pesos	Nro: 10763/3
Caride, Santiago	- CUIT/CUIL/CDI:20-12046355-2
Ferreyra De Caride, Maria	- CUIT/CUIL/CDI:27-14223949-9
Nro. de Titulares: 2	
IVA: 0-Cons.Final	Estado de Cta: Activa

Caride, Santiago
PARANA 1263 Piso 7 Dpto. F
(1018)
Capital Federal / Argentina

CBU	31900018
	30000001076333

Saldo Inicial 3.258,94

Detalle de Movimientos a pedido - SEUO

Desde el 01/04/2007 al 23/05/2007

c. Mov.	Comprob.	Concepto	Débitos	Créditos	Saldos
01/04/2007	61080227	63 - 063-DB-Pago de Cheque por Cámara [BO]	1.976,55		1.282,39
01/04/2007	61080227	125 - 125-DB-Impuesto a los Debitos	11,86		1.270,53
01/04/2007	27057	260 - 260-CR-Transferencias de C.A. [MISMO TITULAR] [BO]		4.000,00	5.270,53
01/04/2007	61080230	63 - 063-DB-Pago de Cheque por Cámara [BO]	1.210,00		4.060,53
01/04/2007	61080230	125 - 125-DB-Impuesto a los Debitos	7,26		4.053,27
01/04/2007	61080229	112 - 112-DB-Cheque Pendiente Autorización	1.900,00		2.153,27
01/04/2007	61080229	125 - 125-DB-Impuesto a los Debitos	11,40		2.141,87
01/04/2007	27057	124 - 124-DB-Impuesto a los Creditos	24,00		2.117,87
01/04/2007	61080228	63 - 063-DB-Pago de Cheque por Cámara [BO]	380,00		1.737,87
01/04/2007	61080228	125 - 125-DB-Impuesto a los Debitos	2,28		1.735,59
01/04/2007	27998	260 - 260-CR-Transferencias de C.A. [MISMO TITULAR] [BO]		4.000,00	5.735,59
01/04/2007	61080231	2 - 002-DB-Pago de Cheque por Caja [CJ]	3.690,00		2.045,59
01/04/2007	61080231	125 - 125-DB-Impuesto a los Debitos	22,14		2.023,45
01/04/2007	27998	124 - 124-DB-Impuesto a los Creditos	24,00		1.999,45
01/04/2007	61080233	63 - 063-DB-Pago de Cheque por Cámara [BO]	240,00		1.759,45
01/04/2007	61080233	125 - 125-DB-Impuesto a los Debitos	1,44		1.758,01
01/04/2007	0	80 - 080-DB-Comision Mantenimiento Cuenta	25,00		1.733,01
01/04/2007	0	88 - 088-DB-Iva sobre Comisiones (21%)	5,25		1.727,76
01/04/2007	0	125 - 125-DB-Impuesto a los Debitos	0,18		1.727,58
05/05/2007	61080232	63 - 063-DB-Pago de Cheque por Cámara [BO]	200,00		1.527,58
05/05/2007	61080232	125 - 125-DB-Impuesto a los Debitos	1,20		1.526,38
05/05/2007	30805	260 - 260-CR-Transferencias de C.A. [MISMO TITULAR] [BO]		3.000,00	4.526,38
05/05/2007	61080236	112 - 112-DB-Cheque Pendiente Autorización	2.900,00		1.626,38
05/05/2007	61080236	125 - 125-DB-Impuesto a los Debitos	17,40		1.608,98
05/05/2007	30805	124 - 124-DB-Impuesto a los Creditos	18,00		1.590,98
05/05/2007	61080235	63 - 063-DB-Pago de Cheque por Cámara [BO]	160,00		1.430,98
05/05/2007	61080235	125 - 125-DB-Impuesto a los Debitos	0,96		1.430,02
05/05/2007	32501	260 - 260-CR-Transferencias de C.A. [MISMO TITULAR] [BO]		988,75	2.418,77
05/05/2007	61080240	112 - 112-DB-Cheque Pendiente Autorización	2.194,07		224,70
05/05/2007	61080240	125 - 125-DB-Impuesto a los Debitos	13,16		211,54
05/05/2007	32501	124 - 124-DB-Impuesto a los Creditos	5,93		205,61
05/05/2007	61080242	112 - 112-DB-Cheque Pendiente Autorización	240,00		-34,39
05/05/2007	61080242	125 - 125-DB-Impuesto a los Debitos	1,44		-35,83
Saldo					-35,83

Importes de Debito o de Credito que tienen signo negativo (-) son contraasientos de Movimientos del resumen anterior

CARLOS MARIA CA
ABOS
C.B.J.N. NP 005

Compliance Form for Individuals

Form for completion by:

all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as
part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name

Full Name of Applicant	First Name Garcia Mansilla	Middle Name(s) Francisco Javier
	Surname	
Specimen Signature		
Date of Birth	Month 06 Day 22 Year 1960	Nationality Argentina
Place of Birth	Argentina	Passport Number 14168980
Residential Information	Street Address Quintana 96 piso 6	
	City Capital Federal	State/Province
	Country Argentina	Zip/Postal Code 1009
	Home Telephone 00541148111079	Home Fax
	Home E-mail Address fgmansilla@iplanmail.com.ar	
Employer/Business Information	Occupation Empresario	☐ Check box if self employed
	Name of Employer/Business	
	Street Address Carlos Pellegrini 1175 piso 1A	
	City capital Federal	State/Province
	Country Argentina	Zip/Postal Code 1009
	Business Telephone 00541143260560	Business Fax 00541143260560
	Business E-mail Address fgmansilla@iplanmail.com.ar	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)

Identity Documents to be Attached

Passport; OR
Drivers Licence (with photo); OR
Other National Photo ID Card; AND
Proof of current address

Copies of identity documents must be of equal size (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional

Section to be completed by certifying third party professional
(eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)

I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me

Firma certificada en la foja N° F3385951 y anexo N°
-Censte. Buenos Aires, 29 de Julio de 2007

Print full name of person
certifying identity document

Professional Title

Signature of person
certifying identity document

Date D / M / YR

For office use only
Approved by

Date D / M / YR

Original filed Compliance folder, date



ACTA DE CERTIFICACION DE FIRMAS
LEY 404



F 003385951

1 Buenos Aires, 29 de junio de 2007 . En mi carácter de Escribano

2 Adscripto al Registro Notarial número 284, de la Ciudad de Buenos Aires.-

3 CERTIFICO: Que la/s firma que obra/n en el

4 documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación de su/s

5 firma/s que se formaliza simultáneamente por ACTA número 191 del

6 LIBRO número 45 , es/son puesta/s en mi presencia por la/s persona/s

7 cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación y de

8 cuyo conocimiento doy fe.

9 Francisco Javier GARCIA MANSILLA, con D.N.I. 14.168.980; por su propio derecho.-

10 Documento parcialmente en blanco, redactado en idioma extranjero.- Conste.-

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25



[Handwritten signature]



F 003385951

26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50

REPUBLICA ARGENTINA MERCOSUR
POLICIA FEDERAL ARGENTINA N° 1416898QN
CEDULA DE IDENTIDAD



NOMBRE FRANCISCO JAVIER
APELLIDO GARCIA MANSILLA
NACION LUGAR ARG CDAD DE BUENOS AIRES
FECHA 22 JUN 60 ESTADO CIVIL CASADO SEXO M
DNI 14168980-0 08864006
3376066
FIRMA



CORRESPONDE
A LA CERTIFICACION
Nº T006352894

6352894

PROCESANDO

1981-06-09

1981-06-09



CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES
LEY 404



T 006352894

Buenos Aires, 27 de junio de 2007

En mi carácter de Escribano Titular del Registro Notarial número 284.-

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en 1 (una)

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.



FACTURA N° 0104-22683316

Fecha de emisión: 09/06/2007

Frecuencia: BIMESTRAL

Para Urgencias Técnicas y
Pago Telefónico
6333-AGUA (2482)
Todos los días las 24 horas

aysa

Agua y Saneamientos Argentinos S.A.
Tucumán 752 (C1049AAP) Bs.As.
IVA Responsable Inscripto CUIT N° 30-70956507-5 Ingresos Brutos
Conv. Multilat. N° 901-218391-1

Region Capital

Su centro de Atención al Usuario es:
Riobamba 750 - Capital Federal
Lunes a Viernes de 09:00 a 17:00 Hs.

Para Atención al Usuario

6333-AGUA (2482)
Lunes a Viernes de 08:00 a 18:00 Hs.

Tome nota de esta información
Para cualquier trámite y pagos

Cuenta de Servicios 91190

N° Para Solicitar la Adhesión al Débito Automático,
Pago en Banelco, Pagophone y Servicios Pagos VISA.

0000091190

Para Pagos Link 3860000091190

IVA CONSUMIDOR FINAL

Sra./Sr. FRANCISCO J.GARCIA MANSILLA

QUINTANA MANUEL PRES AV

00096

Piso D Depto 6

C1014ACN - CAPITAL FEDERAL

U.F.: 006

Puerta Lateral Izquierda: 00000

Puerta Lateral Derecha: 00000

Puerta al Frente: 00000

Identificación Catastral: 101 045864



010104266419C1014ACN - 1

El monto de IVA discriminado no puede computarse como Crédito Fiscal

Vencimiento 10/07/2007

Total a pagar \$ 146,88

Categoría de Usuario	Periodo de Facturación Cuota Fija	Domicilio de Prestación del Servicio
Residencial No Medido	12/06/2007 al 11/08/2007	PARERA 00087 06 006 006 C1014ABA CAPITAL FEDERAL

No corresponde histograma
de la evolución de consumos
por ser usuario no medido

Detalle de Facturación del Periodo

Cargos por Servicios y Consumos

Cuota Fija 61 días 118,95
Total cargos por Servicios y Consumos \$ 118,95

Tasas e Impuestos

Financiamiento Ente Aliquota 2,670% - Monto Base 110,59 2,95
IVA Base Aliquota 21,000% - Monto Base 118,95 24,98
Total Tasas e Impuestos \$ 27,93

Total a Pagar hasta el 10/07/2007 \$ 146,88

Pago con recargo hasta el 25/07/2007

Recargo Porcentaje 1,550% - Monto Base 146,88 1,13
IVA Base Aliquota 21,000% - Monto Base 1,13 0,24
Total Recargos e Impuestos \$ 1,37

Tasa activa descuento documentos comerciales 30 días del Banco Nación al 31/05/07: 1,550 %

Total a pagar con recargo hasta el 25/07/2007 \$ 148,25

Ud. podrá abonar esta factura en Banco hasta el 01/08/2007 por el importe con recargo. En su próxima factura se incluirán los recargos calculados desde el 25/07/2007 hasta la fecha de pago efectivo de acuerdo a las normas vigentes (Ver al dorso "Recargos por Mora").

La próxima factura vence el 10/09/2007

De no recibirla cinco días antes de la fecha informada, por favor concurra a reclamarla a su Centro de Atención al Usuario.

Resumen de su Cuenta al 09/06/2007	
Actual	\$ 146,88
Anterior	\$ 0,00
Total	\$ 146,88

Documento 0104-22683316
Cuenta de Servicios 91190

Vencimiento 10/07/2007
Total a Pagar \$ 146,88
2° Vencimiento 25/07/2007
Total con Recargo \$ 148,25

No de Documento 0104-22683316 Cuenta de Servicios 91190
Vencimiento 10/07/2007 Total a Pagar \$ 146,88
2° Vencimiento 25/07/2007 Total con Recargo \$ 148,25



3041042268331607071000001468822000013706

Talón para el Banco

aysa

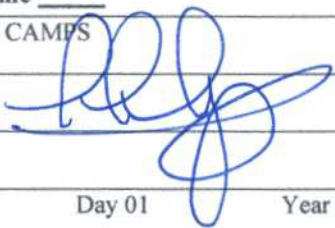
Talón para Aysa S.A

Compliance Form for Individuals

Form for completion by:

- ✓ all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
- ✓ instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name _____

Full Name of Applicant	First Name CAMPS	Middle Name(s) LUIS GUILLERMO
	Surname 	
Specimen Signature		
Date of Birth	Month 12 Day 01 Year 1958	Nationality ARGENTINO
Place of Birth	ARGENTINA	Passport Number 7.336.571
Residential Information	Street Address AYACUCHO 2150 9 PISO	
	City CAPITAL FEDERAL	State/Province
	Country ARGENTINA	Zip/Postal Code 1112
	Home Telephone 00541148044025	Home Fax
	Home E-mail Address lcamps@campstiscornia.com.ar	
Employer/Business Information	Occupation ARQUITECTO	☐ Check box if self employed
	Name of Employer/Business	
	Street Address CERVIÑO 3707 PISO 12	
	City CAPITAL FEDERAL	State/Province
	Country ARGENTINA	Zip/Postal Code 1425
	Business Telephone 00541148054704	Business Fax 00541148054704
	Business E-mail Address lcamps@campstiscornia.com.ar	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)

Identity Documents to be Attached ☐ Passport; OR ☐ Drivers Licence (with photo); OR ☐ Other National Photo ID Card; AND ☐ Proof of current address Copies of identity documents must be <u>actual size</u> (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional	Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.) I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me Firma certificada en la foja N° <u>F 3385952</u> y anexo N° <u>MAT. 4411</u> _____- Conste. Buenos Aires, <u>29</u> de <u>Junio</u> de <u>2007</u> Print full name of person certifying identity document _____ Professional Title _____ Date _____ D / M / YR
--	--

For office use only Approved by _____ ☐ Original filed Compliance folder, date _____	Date _____ D / M / YR
---	---



ACTA DE CERTIFICACION DE FIRMAS
LEY 404



F 003385952



1 Buenos Aires, 29 de junio de 2007 . En mi carácter de Escribano

2 Adscripto al Registro Notarial número 284, de la Ciudad de Buenos Aires.-

3 CERTIFICO: Que la/s firma que obra/n en el

4 documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación de su/s

5 firma/s que se formaliza simultáneamente por ACTA número 192 del

6 LIBRO número 45 , es/son puesta/s en mi presencia por la/s persona/s

7 cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación y de

8 cuyo conocimiento doy fe.

9 Luis Guillermo CAMPS, con D.N.I. 12.945.274; por su propio derecho.- Documento

10 parcialmente en blanco, redactado en idioma extranjero.- Conste.-

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25





F 003385952

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50



LOIS GUILLERMO CAMPS
NOMBRE Y APELLIDOS
ARGENTINA CIUDAD DE BUENOS AIRES 1-12-1956
NACION LUGAR FECHA

SOLTERO	13945274	ENROLAMIENTO	DNI
ESTADO CIVIL	MATRICULA	DIM	REG

CONTROL 08.556.870

OBSERVACIONES
BS AIRES 12/05/70 20 DE 11 84

Subcomisario IGNACIO JUAN ARCIDIACONO
División Cédulas de Identidad

CORRESPONDE
A LA CERTIFICACION
Nº T006352964



[Handwritten signature]



CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES

LEY 404



T 006352964

Buenos Aires, 29 de junio de 2007

En mi carácter de Escribano Adscripto al Registro Notarial número 284.-

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en 1 (una)

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.

ABL

Rentas

Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires
Dirección General de Rentas

gobBsAs

072 - Alumbrado Barrido y Limpieza - Contribución Territorial - Pavimentos y Aceras - Ley 23.514

G 000500252

02
2007

SA OCA RNPSF N° 002

CAMPS LUIS
AYACUCHO 2150 P.09 D.20
1112 Ciudad Autónoma de Buenos Aires



007-001839012-7

Código para cajeros automáticos

Partida 1839012 DV 00

Ubicación del inmueble: AYACUCHO 2134 P.9 D.20

Valuación del terreno: \$3.260,49	Edificio: \$132.685,36	Total: \$135.945,85
Superficie edificada: 10.241 m2	Superficie terreno: 715 m2	Porcentual fiscal de la unidad: 2,6610 %

Año 2007	Cuota N° 02	1er Vencimiento	09/03/07	A pagar	\$298,40
Contribución Anual Total: \$1.790,40		2do Vencimiento	31/03/07	A pagar	\$304,37

Cuotas / Vencimientos:

N° 01 10/01/07	N° 02 09/03/07	N° 03 10/05/07	N° 04 10/07/07	N° 05 10/09/07	N° 06 09/11/07
----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Obligaciones Impagas

JUBILADO O PENSIONADO: Ud. puede estar exento. Solicite información en los lugares y/o medios de atención detallados en el dorso de esta boleta.

Para el contribuyente

ABL

GCBA
DGR

02
2007

ABL

Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires
Dirección General de Rentas

02
2007

ABL-CT-PYA - Ley 23.514

Partida	1839012 - DV00	
1er Vto.	09/03/07	\$298,40
2do Vto.	31/03/07	\$304,37

ABL-CT-PYA - Ley 23.514

Sellar al dorso

Partida	1er Vto.	Hasta el	09/03/07	2do Vto.	Hasta el	31/03/07
1839012-00	A pagar	\$298,40	A pagar	\$304,37		

NO ESCRIBIR NI SELLAR DEBAJO DE ESTA LINEA

167001839012200703090000029840000003043710702310

01 01 0500 0507



gobBsAs

Para el ente recaudador

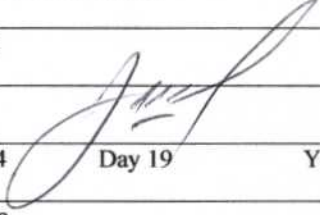
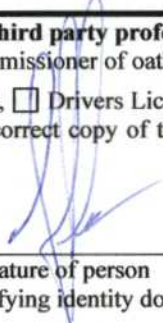
Para la DGR

Compliance Form for Individuals

Form for completion by:

- ✓ all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
- ✓ instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name _____

Full Name of Applicant	First Name de Carabassa	Middle Name(s) Jose
	Surname	
Specimen Signature		
Date of Birth	Month 04 Day 19 Year 1959	Nationality Argentina
Place of Birth	Argentina	Passport Number 13242615
Residential Information	Street Address Marquez 2025	
	City Malvinas Argentinas	State/Province Buenos Aires
	Country Argentina	Zip/Postal Code 1614
	Home Telephone 00541144636407	Home Fax
	Home E-mail Address oso942@hotmail.com	
Employer/Business Information	Occupation Comerciante	☐ Check box if self employed
	Name of Employer/Business	
	Street Address inclan 2851	
	City Capital Federal	State/Province
	Country Argentina	Zip/Postal Code 1258
	Business Telephone 00541149425019	Business Fax 00541149417671
	Business E-mail Address josedecarabassa@campoyasociados.com.ar	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)
Identity Documents to be Attached		
☐ Passport; OR ☐ Drivers Licence (with photo); OR ☐ Other National Photo ID Card; AND ☐ Proof of current address		
Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)		
I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me		
Dr. Carlos Victor SANER Contador Publico (U.B.A.) C.P.C.E.C.A.B.A. T° 184 F 141°		
Print full name of person certifying identity document <u>Contador Publico</u>		
Signature of person certifying identity document 		
Date D / M / YR		
For office use only		
Approved by _____ Date _____		
☐ Original filed Compliance folder, date		

**EL POSEEDOR DE ESTE DOCUMENTO
• CUMPLE LOS 18 AÑOS, EL DIA:**

1947 / 1 / 17

LEONOR P. A. WASSERMAN
OFICIAL PÚBLICO
Firma Jefe Of. Secc.

Sello

La presentación del documento nacional de identidad, expedido por el Registro Nacional de las Personas, será obligatoria en todas las circunstancias en que sea necesario probar la identidad de las personas comprendidas en esta Ley, sin que pueda ser suplido por ningún otro documento de identidad, cualquiera fuere su naturaleza y origen.

Art. 13 - Decreto Ley 17.671.

Todas las personas de existencia visible o sus representantes legales, comprendidas en la presente Ley, están obligados a comunicar en las oficinas seccionales, consulares o que se habiliten como tales, el "cambio de domicilio", dentro de los treinta días de haberse producido la novedad.

Art. 47 - Decreto Ley 17.671.

DOCUMENTO NACIONAL DE IDENTIDAD DE:
HE LARABASSA
Apellidos (si es mujer el de soltera)

JOSE
Nombres

Clase 1457 N° 13.242.615

Sexo **VARON** **MUJER** **D.M.B.A.**

Fecha (o que no corresponda)

LEONOR P. A. WASSERMAN
OFICIAL PÚBLICO
Firma Jefe Of. Secc.

Impresión d'gito

Firma del interesado

Nacido a el **19** de **ABRIL**
de 19 **49** en

Part. o Depto. **CAP. FEJ.**

Provincia **ARGENTINA**

Nación **ARGENTINA**

C.I. N° **8.054.492**

Expedida por **P.F.**

DOMICILIO

Calle **Marcelo** N° **1310**

Ciudad **CAP. FEJ.**

Part. o Depto. **CAP. FEJ.**

Provincia **CAP. FEJ.**

Of. Secc. Identif. **10°**

Identificado el día **14.7.49**

Sello

LEONOR P. A. WASSERMAN
OFICIAL PÚBLICO
Firma Jefe Of. Secc.

PARA NATURALIZADOS ARGENTINOS

Naturalizado/a el _____ de _____

de 19 _____

Certificado de ciudadanía expedido por el _____

Juzgado _____

Secretaria N° _____

sello

Firma

- 3 -

Dr. Carlos Victor SANER
Contador Publico (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 184 F 141°



Municipalidad de Malvinas Argentinas

Av. Pte. Juan D. Perón 3146, Los Polvorines, Provincia de Buenos Aires, República Argentina.



CONSERV. VIA PUBLICA Y SERV. GRALES

Contribuyente: DE CARABASSA JOSE
Domicilio POSTAL: Marquez-2025, (1614)-VILLA DE MAYO
Nomenclatura: 5 H 35A 7
Domicilio del BIEN: MARQUEZ, JOSE Nº 2025 E/ LOS EUCALIPTUS Y FRIAS
EUSTAQUIO

Nº de PARTIDA: 106563

AÑO DETALLE DE CONCEPTOS
2007 CONSERV. VIA PÚBLICA 6
2007 MANT. SEGURIDAD Y VIG.

IMPORTE
78.90
4.50

2007/ Cuota: 6

RC000006823295

ZONA Nº 0169
(T,P)

EXPOSICIONES GENERALES
Tipo de Vivienda: VIVIENDA UNIFAMILIAR
Categoría: 1
Superficie: 1 470.00
Metros de Frente: 25.00
Valuación: 135.742.00
Servicios: Lim-Gas
Zona: RESIDENCIAL A

Deuda Actualizada al 30/04/2007

2007 13.4. 188.50
TOTAL 188.50

CODIGO DE PAGO ELECTRONICO

1001065634
BANCO Y PAGOSIGUEMOS.COM

1er. Vto: 12/06/2007

2do. Vto: 26/06/2007

*****83.40

*****85.07

PROXIMO VENCIMIENTO 12/07/2007



Municipalidad de Malvinas Argentinas



CONSERV. VIA PUBLICA Y SERV. GRALES

Contribuyente: DE CARABASSA JOSE
Domicilio POSTAL: Marquez-2025, (1614)-VILLA DE MAYO
Nomenclatura: 5 H 35A 7
Domicilio del BIEN: MARQUEZ, JOSE Nº 2025 E/ LOS EUCALIPTUS Y FRIAS
EUSTAQUIO

Nº de PARTIDA: 106563

1er. Vto.: 12/06/07 *****83.40

2do. Vto.: 26/06/07 *****85.07

TALÓN MUNICIPALIDAD



Municipalidad de Malvinas Argentinas



CONSERV. VIA PUBLICA Y SERV. GRALES

Contribuyente: DE CARABASSA JOSE
Domicilio POSTAL: Marquez-2025, (1614)-VILLA DE MAYO
Nomenclatura: 5 H 35A 7
Domicilio del BIEN: MARQUEZ, JOSE Nº 2025 E/ LOS EUCALIPTUS Y FRIAS
EUSTAQUIO

Nº de PARTIDA: 106563

1er. Vto.: 12/06/07 *****83.40

2do. Vto.: 26/06/07 *****85.07

TALÓN BANCO

CONTROLE su Nº de PARTIDA
NO se aceptan RECLAMOS por PAGO EQUIVOCADO

RC000006823295

ZONA Nº 0169
(T,P)

2007/ Cuota: 6

Nº de PARTIDA: 106563

1er. Vto.: 12/06/07 *****83.40

2do. Vto.: 26/06/07 *****85.07



Se encuentra VIGENTE ORDENANZA de Régimen Especial de Cancelación de Deudas **GRANDES BENEFICIOS CONSULTA**

IMPORTANTE ->

Compliance Form for Individuals

Form for completion by:

all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part
of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name _____

Full Name of Applicant	First Name	MARTIN	Middle Name(s)	
	Surname	DONNELLY		
Specimen Signature				
Date of Birth	Month	Day	Year	Nationality
	October	23	1961	ARGENTINO
Place of Birth	Buenos Aires - ARGENTINA			Passport Number
				14526067 N
Residential Information	Street Address			
	AYACUCHO 1060 3º Piso			
	City		State/Province	
	Buenos Aires		Cap. Fed.	
	Country		Zip/Postal Code	
	ARGENTINA		1111	
Employer/Business Information	Home Telephone		Home Fax	
	54-11-4823-6881			
	Home E-mail Address			
	martin.donnelly@libertel.com.ar			
	Occupation		☐ Check box if self employed	
Lic. Adm. Agraria				
Person for requiring compliance	Name of Employer/Business			
	HIJAS de Juan A. HARRIET SA			
	Street Address			
	Av CORDOBA 1318 8º Piso			
	City		State/Province	
	Buenos Aires		Cap. Fed.	
	Country		Zip/Postal Code	
ARGENTINA		1055		
Business Telephone		Business Fax		
54-11-4372-8900		54-11-4373-7936		
Business E-mail Address				
martin@sharriet.com.ar				
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity		☐ Appointment as a Director or Officer	
	☐ Acquisition of shares by subscription		☐ Authorised signatory on bank account(s)	
	☐ Acquisition of shares by transfer		☐ Other (provide explanation)	

Identity Documents to be Attached

Passport; OR
Drivers Licence (with photo); OR
Other National Photo ID Card; AND
Proof of current address

Copies of identity documents must be
actual size (ie: not enlarged) and contain a
recognizable photograph certified by a
third party professional

Section to be completed by certifying third party professional

(eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)

I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo
ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as
seen by me

Print full name of person
certifying identity document

Escribana.

Professional Title



Signature of person
certifying identity document

26 de junio de 2007.

Date D / M / YR

For office use only
Approved by _____

Date _____
D / M / YR

Original filed Compliance folder, date _____



ACTA DE CERTIFICACION DE FIRMAS
LEY 404



F 003429816

Buenos Aires, 26 de junio de 2007 . En mi carácter de Escribano

Titular del Registro Notarial 886 de esta Ciudad.-----

CERTIFICO: Que la/s Firma.----- que obra/n en el

documento que adjunto a esta foja, cuyo requerimiento de certificación de su/s

firma/s que se formaliza simultáneamente por ACTA número 136 del

LIBRO número 4 , es/son puesta/s en mi presencia por la/s persona/s

cuyo/s nombre/s y documento/s de identidad se menciona/n a continuación y de

cuyo conocimiento doy fe. **Martín DONNELLY, DNI 14.526.067**, quién declara

actuar por sus propios derechos. El documento que se anexa consiste en

formulario redactado en idioma extranjero desconocido por la autorizante.

Consta de una hoja y se certifica en Foja de Actuación F 003429816.-



F 003429816

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50



CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES
LEY 404



T 006389653

Buenos Aires, 26 de junio de 2007

En mi carácter de Escribano Titular del Registro Notarial N° 886

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en una (1)

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.

La presente certificación se correlaciona con Cédula de Identidad de la Policía Federal correspondiente a Martín Donnelly, titular del Documento Nacional de Identidad número 14.526.067.

TELECOM ARGENTINA S.A.
ALICIA MOREAU DE JUSTO No. 50,
(1107) CAPITAL FEDERAL
C.U.I.T. 30-63945373-8/I.V.A.
RESPONSABLE INSCRIPTO
INGR. BRUTOS: 901-951775-6

NUMERO DE FACTURA

7202-05372074

Fecha de emisión

11-DIC-2006

TELECOM

Página 1

21 3 RMK-72004000-1412/A/N/1/5/67 72/11-DIC-2006



00239950

DONNELLY MARTIN
AYACUCHO 1060
ED:5 PISO:03
1111 BUENOS AIRES

CONSUMIDOR FINAL

TOTAL A PAGAR \$122,15

VENCIMIENTO 02-ENE-2007



CODIGO DE GESTION PERSONAL 000237

NUMERO DE CLIENTE 1101171853 001

NUMERO DE REFERENCIA 7501079133 1 0048

Su código de Pago Electrónico en Cajeros 475010-791330-000237

Su clave para Débito Automático en Bancos 7501079133-9

VENCIMIENTO DE SU PRÓXIMA FACTURA 01-FEB-2007

No registra facturas impagas al 01-DIC-2006 (Ver ESTADO DE FACTURAS)

INFORMACION COMERCIAL

Para consultas
llame al 112.
Visite nuestro
website en
www.telecom.com.ar
y el 112 on-line en
v.112.com.ar



LINEAS FACTURADAS : (11) 4823-6881

Servicios Telecom \$35,61

Servicios de otras empresas \$65,43

Impuestos (VER EN ANEXO) \$21,11
(Contenidos en el Total a Pagar)

VICTOR LUIS HERNANDEZ
CONTADOR PUBLICO (U.S.A.)
M.P. - C.P.C.E.C.F.
72 192 - 01 188

- PUBLIC ACCOUNTANT

Total a Pagar hasta el 02-ENE-2007 \$122,15

DEBITO AUTOMATICO:

Factura a debitar al vto. de Cuenta: DE GALICIA Y BS 00099920000050 XXXXXX

CALCULO PARA EL PAGO FUERA DE TERMINO

Sr. Cliente: si usted paga su factura después del 02-ENE-2007 y hasta el 12-ENE-2007

la misma será afectada por un recargo del 0,77%

que implica intereses por

IVA 21,00% sobre intereses de

Por lo tanto el monto a pagar con recargo será de:

\$0,94

\$0,20

\$123,29

NUMERO DE FACTURA

TELECOM

7202-05372074

Fecha de emisión

11-DIC-2006

TOTAL A PAGAR \$122,15

VENCIMIENTO 02-ENE-2007

TOTAL CON RECARGO \$123,29

HASTA EL 12-ENE-2007

RECARGO DEL 0,77%

NUMERO DE FACTURA

7202-05372074

Fecha de emisión

11-DIC-2006

Factura Adherida a
Débito Automático

NRO. DE CLIENTE

1101171853 001

NRO. DE REFERENCIA

7501079133 1 0048

PAGO CON RECARGO

TOTAL CON RECARGO \$123,29

HASTA EL 12-ENE-2007

RECARGO DEL 0,77%



TOTAL A PAGAR \$122,15

VENCIMIENTO 02-ENE-2007

Techtel LMDs Comunicaciones Interactivas S.A.
Av. Juan de Garay 34
C1063ABN Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.
I.V.A.: Responsable Inscripto

Correo Argentino S.A. - Franqueo a Pagar Cta. N° 15137



00862696672007061701 734 00-TECH1-1706/A/N-ABBA/1/4/102

DONNELLY MARTIN
AV CORDOBA 1318 Piso: 8
CAPITAL FEDERAL
1055 CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES



N° de Gestión: 1279517
N° Cuenta: 659223
Código Pago Electrónico: 6592233
I.V.A.: Consumidor Final

659223-TONNI GRACIELA

PROXIMO VENCIMIENTO ESTIMADO: 03/08/2007

ESTA FACTURA VENCE EL 06/07/2007

Estimado Cliente, su cuenta no presenta saldos impagos a la fecha de emisión de la presente factura. El pago oportuno le garantiza la continuidad de los servicios contratados.

ESTADO DE CUENTA

SALDO DEL PERÍODO ANTERIOR	\$	18,00
PAGOS	\$	-18,00
SALDO ANTES DE ESTA FACTURA	\$	0,00

Segmento de Cliente: MASIVO RESIDENCIAL

CARGOS DEL PERIODO	Cantidad	Precio Unitario	Precio Neto
SERVICIOS DE TELEFONIA	1 \$	11,48	11,48
IMPORTE			11,48
IMPUESTOS			2,41

TOTAL FACTURA DEL PERIODO \$ 13,89

Detalle de Impuestos	Monto Base	Alic.	Monto Impuesto	Detalle de impuestos	Monto Base	Alic.	Monto Impuesto
IVA	\$ 11,48	21,00%	2,41				

TOTAL A PAGAR \$ 13,89

Importe \$ En letras son :

El monto de IVA discriminado en esta factura no puede ser computado como crédito fiscal

C.A.I. N° 25020105786287 Vto.21/12/2007

N° CUENTA TECHTEL 659223

N° CUENTA TECHTEL 659223

IMPORTE \$

IMPORTE \$

on pesos:

Son pesos:



20000000000000000000659223200707060

ON PARA TECHTEL



12200000000000000000659223200707060

CUPON PARA EL BANCO

VENCIMIENTO 06/07/2007

VENCIMIENTO 06/07/2007

N° CUENTA TECHTEL 659223

N° CUENTA TECHTEL 659223

REFERENCIA 86269667

REFERENCIA 86269667

IMPORTE \$ 13,89

IMPORTE \$ 13,89

te monto será debitado de la cuenta:

*****380633 - BCO GALICIA

ON PARA TECHTEL

CUPON PARA EL BANCO

VICTOR LUIS HERNANDEZ
CONTADOR PUBLICO (U.S.A.) - PUBLIC ACCOUNTANT
M.P. - C.P.C.E.C.P.
1° 177 - 1° 188



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404



866

Ochocientos sesenta y seis



063769506

1 ACUERDO DEFINITIVO DE FUSION: GRAINER S.A.,
2 OLEAGINOSA OESTE S.A. (sociedades absorbidas) Y
3 OLEAGINOSA MORENO HERMANOS S.A.C.I.F.I. Y A.
4 (sociedad absorbente).- ESCRITURA NUMERO DOSCIENTOS
5 OCHENTA Y SEIS.- En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
6 República Argentina, a los veintiún días del mes de junio de dos
7 mil seis, ante mí Escribano autorizante, comparece don Sergio
8 Eduardo GANCBURG, argentino, casado, titular del documento
9 nacional de identidad número 12.446.573, vecino de esta Ciudad;
10 mayor de edad de mi conocimiento, doy fe, como que concurre a
11 este acto en nombre y representación y en el carácter de
12 Presidente del Directorio y como tal de las sociedades
13 denominadas "GRAINER S.A.", que gira en la Ciudad de Buenos
14 Aires, con domicilio en la calle 25 de mayo número 555 primer
15 piso, de "OLEAGINOSA OESTE S.A.", que gira en la Ciudad de
16 Buenos Aires, con domicilio en la calle 25 de mayo número 555
17 primer piso y "OLEAGINOSA MORENO HERMANOS
18 SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL INDUSTRIAL
19 FINANCIERA INMOBILIARIA Y AGROPECUARIA." Que gira
20 en la Ciudad de Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires, con
21 domicilio en la calle Paunero número 280.- Y el compareciente,
22 en el carácter en que concurre, manifestando que las sociedades y
23 su designación se encuentran vigentes, EXPONE: Que sus
24 representadas han resuelto fusionarse mediante la absorción de
25 "GRAINER S.A." y "OLEAGINOSA OESTE S.A.", por parte de



A 063769506

“OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SOCIEDAD ANONIMA 26
COMERCIAL INDUSTRIAL FINANCIERA INMOBILIARIA Y 27
AGROPECUARIA.”, a cuyo efecto declara que: PRIMERO: El 28
respectivo compromiso de fusión fue otorgado por documento 29
privado de fecha 31 de marzo de 2006.- SEGUNDO: Que el 30
mismo fue aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de 31
Accionistas de “GRAINER S.A.” del 17 de abril de 2006; por la 32
Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de 33
“OLEAGINOSA OESTE S.A.” del 17 de abril de 2006 y por la 34
Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de 35
“OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SOCIEDAD ANONIMA 36
COMERCIAL INDUSTRIAL FINANCIERA INMOBILIARIA Y 37
AGROPECUARIA.” del 18 de abril de 2006, cuyas actas se 38
transcriben más adelante.- TERCERO: Que ninguno de los socios 39
de las sociedades otorgantes ha ejercido el derecho de receso.- 40
CUARTO: Que las publicaciones ordenadas por el artículo 83 41
inciso 2º de la Ley 19.550 se efectuaron en el Boletín Oficial del 42
22 al 24 de mayo de 2006, en el diario “La Prensa” de esta 43
Ciudad, del 17 de mayo al 19 de mayo de 2006, y en el Boletín 44
Oficial de la Provincia de Buenos Aires del 31 de Mayo al 2 de 45
Junio del 2006.- QUINTO: Que ningún acreedor formuló 46
oposiciones a la fusión.- SEXTO: Me solicita transcriba las Actas 47
de las Asambleas relacionadas en el punto segundo precedente, 48
así como las constancias de los Libros de Registro de Asistencia 49
a Asambleas, que en sus originales tengo a la vista para este acto 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404



867

Ochocientos sesenta y siete

063769507

94

1 y son del siguiente tenor: "GRAINER S.A": ASAMBLEA
2 GENERAL EXTRAORDINARIA DEL 17 DE ABRIL DE 2006,
3 obrante del folio 42 al 48 del Libro de Actas de Asambleas
4 número 1, rubricado el 11 de noviembre de 1996, bajo el número
5 88708-96: "ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DEL 17 DE
6 ABRIL DE 2006.- En la Ciudad de Buenos Aires, a los 17 días del
7 mes de abril de 2006, siendo las 12.30 horas, se reúnen en
8 Asamblea Extraordinaria en la sede social de la sociedad, los
9 Sres. accionistas de Grainer S.A. Se encuentran presentes
10 accionistas por representación, que constituyen el 100% del
11 capital social, por lo cual la presente Asamblea reviste el carácter
12 de unánime. Preside el acto el Sr. Sergio Gancberg quien declara
13 abierta la sesión y manifiesta que la presente Asamblea ha sido
14 convocada para la consideración del siguiente: ORDEN DEL DIA:
15 1. Designación de dos accionistas para aprobar y suscribir el
16 acta.- 2. Aprobación del Balance especial de fusión al 31 de
17 Diciembre de 2005, y del Balance consolidado de fusión, a la
18 misma fecha.- Consideración del informe del Síndico y del
19 Contador Certificante.- 3. Consideración del Compromiso Previo
20 de Fusión firmado con "OLEAGINOSA MORENO HERMANOS
21 S.A." y "OLEAGINOSA OESTE S.A.".- 4. Disolución sin
22 liquidación. Designación de representantes a esos efectos.- 5.
23 Acuerdo Definitivo de Fusión.- 6. Autorizaciones.- Acto seguido
24 el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. accionistas el
25 primer punto del Orden del Día que dice: 1) Designación de los

Accionistas para aprobar y suscribir el acta.- Se resuelve por 26
unanimidad designar a ambos accionistas para aprobar y firmar el 27
acta de la presente asamblea.- A continuación se da tratamiento al 28
segundo punto del Orden del Día, que dice: 2) Aprobación del 29
Balance especial de fusión al 31 de Diciembre de 2005, y del 30
Balance consolidado de fusión, a la misma fecha. Consideración 31
del informe del Síndico y del Contador Certificante.- El Sr. 32
Presidente propone dar lectura al Balance Especial de fusión de la 33
sociedad confeccionado al 31 del mes de Diciembre de 2005, y al 34
Balance Consolidado de fusión al 31 del mes de Diciembre de 35
2005, que deben ser sometidos a consideración de las autoridades 36
de contralor.- Terminada la lectura de los documentos contables, 37
éstos resultan aprobados por unanimidad.- También por 38
unanimidad se aprueban el Informe del Síndico Titular y la 39
Certificación profesional requerida técnicamente.- Los 40
documentos mencionados se encuentran transcritos en los libros 41
sociales y de comercio de la sociedad.- El Sr. Presidente pone a 42
consideración el punto tercero del Orden del Día, que dice: 3) 43
Consideración del Compromiso Previo de Fusión firmado con 44
"OLEAGINOSA MORENO HERMANOS S.A." y OLEAGINOSA 45
OESTE S.A.".- El Sr. Presidente informa sobre las negociaciones 46
mantenidas con el Directorio de "OLEAGINOSA MORENO 47
HERMANOS S.A.", a efectos de reorganizar las sociedades 48
mediante un procedimiento que implique la absorción por parte de 49
"OLEAGINOSA MORENO HERMANOS S.A." de la totalidad del 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404



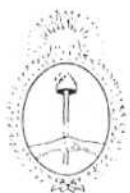
868

Ochocientos sesenta y ocho

A 063769508

94

1 patrimonio de la sociedad, explicando además, la conveniencia de
2 dicha reorganización desde el punto de vista económico -
3 financiero, comercial y administrativo, puesto que permitirá
4 centralizar las actividades afines y complementarias desarrolladas
5 por las partes que se fusionan y obtener un manejo uniforme y
6 coordinado de sus actividades, permitiendo una adecuada
7 planificación y reducción sensible de sus costos operativos e
8 impositivos.- Asimismo el Sr. Presidente da lectura al
9 Compromiso Previo de Fusión que se transcribe a continuación,
10 que fuera suscripto por el representante de la compañía:
11 "COMPROMISO PREVIO DE FUSION.- En Buenos Aires, a los
12 31 días del mes de Marzo de 2006, entre OLEAGINOSA
13 MORENO HERMANOS S.A.C.I.F.I. Y A., representada por el
14 abajo firmante (en adelante y al efecto de este convenio
15 indistintamente "OMHSA" o "Sociedad Absorbente");
16 "OLEAGINOSA OESTE S.A." y "GRAINER S.A.", representadas
17 por los abajo firmantes (en adelante y al efecto de este convenio
18 en forma individual "OOSA" y "GSA" y en forma conjunta
19 "Sociedades Absorbidas") y, todas las compañías mencionadas en
20 forma conjunta e indistinta denominadas la/s "Parte" ó "Partes");
21 CONSIDERANDO: (1) Que las Partes mantienen una vinculación
22 en sus actividades dada la similitud de operaciones y, en
23 consecuencia, sus rutinas y procedimientos administrativos y de
24 gestión tienen naturaleza y operaciones similares; (2) Que los
25 órganos de administración de las Partes poseen composiciones



A 063769508

mayoritariamente comunes; (3) Que la fusión permitirá el
desarrollo de nuevos negocios con una mayor penetración en los
distintos segmentos del mercado; (4) Que la combinación de las
capacidades técnicas y profesionales de las Partes se traducirá en
un mayor aprovechamiento de las mismas y un incremento en los
niveles de generación de beneficios operativos; (5) Que la fusión
evitará la duplicación de estructuras centralizadas de
administración, con la consecuente reducción de costos; (6) Que
en virtud de lo expuesto, y a los efectos de simplificar todos los
aspectos relacionados con la gestión empresarial, administrativa y
económica necesarias para su funcionamiento, y en definitiva,
constituir una estructura empresarial más eficiente con indudable
repercusión en el desarrollo de nuevos e importantes negocios, las
Partes han decidido reorganizarse en el marco del artículo 77 de
la Ley del Impuesto a las Ganancias y el artículo 105 de su
decreto reglamentario, bajo la forma de una fusión por absorción
de conformidad con lo establecido en el artículo 82 y
concordantes de la Ley 19.550 y sus modificatorias.- En
consecuencia, las Partes acuerdan celebrar el presente
Compromiso Previo de Fusión (en adelante el "Compromiso
Previo"), el cual queda sujeto a las cláusulas y condiciones que
seguidamente se indican: Artículo Primero - Objeto: (1) El
presente Compromiso Previo se suscribe con el objeto de efectuar,
en los términos del artículo 83, inc. 1º, de la Ley 19.550, la
fusión por absorción entre "OMHSA", "OOSA" y "GSA".- Tal



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

869

Ochocientos sesenta y nueve



A 063769509

94

1 fusión se llevará a cabo mediante la absorción por parte de
2 "OMHSA" de la totalidad del patrimonio de "OOSA" y "GSA",
3 que se disolverán sin liquidarse.- (2) "OMHSA", como
4 absorbente, continuará funcionando bajo la misma denominación.-
5 (3) A los fines previstos en el artículo 109 del Decreto
6 Reglamentario de la "Ley de Impuesto a las Ganancias", la
7 empresa continuadora comenzará a desarrollar las actividades
8 conjuntas el 1 de Enero de 2006.- Artículo Segundo - Exposición
9 de Motivos, finalidades de la fusión y procedimientos: (1) El
10 presente procedimiento de reorganización tiene por objeto
11 centralizar en OMHSA las actividades afines y complementarias
12 desarrolladas por las Partes que se fusionan y obtener un manejo
13 uniforme y coordinado de sus actividades, permitiendo una
14 adecuada planificación y reducción sensible de sus costos
15 operativos e impositivos.- (2) El procedimiento dispone la
16 absorción del patrimonio de "OOSA" y "GSA" (que se disuelven
17 sin liquidarse), por parte de "OMHSA".- Artículo Tercero -
18 Balances especiales: (1) Se agrega al presente acuerdo la
19 documentación contable requerida: estados contables de la
20 "Sociedad Absorbente" y de las "Sociedades Absorbidas" al
21 31/12/05, que constituyen los balances especiales de fusión
22 individuales correspondientes a las Partes del presente; así como
23 los informes del Síndico y Contadores certificantes.- (2) Dichos
24 balances, según surge de las correspondientes certificaciones, han
25 sido confeccionadas sobre bases homogéneas y con idénticos



063769509

criterios de valuación.- Artículo Cuarto - Relación de Cambio de 26
acciones: (1) Se agrega al presente acuerdo el balance 27
consolidado de fusión ("balance consolidado") al 31/12/05 28
(Estado de Situación Patrimonial Especial Consolidado). 29
realizado en base a los balances especiales previstos en el artículo 30
tercero; y la certificación contable de dicho balance consolidado.- 31
(2) Del balance consolidado surge que el patrimonio neto 32
consolidado de las Partes al 31/12/05 es de resultado negativo y 33
asciende a Pesos Treinta y Dos Millones Setenta y Seis Mil 34
Quinientos Setenta y Uno con Cincuenta y Seis Centavos (\$) 35
32.076.571,56).- Dicho patrimonio corresponde a las Partes según 36
las siguientes proporciones: "OMHSA": Patrimonio Negativo: 37
Pesos Sesenta y Ocho Millones Ciento Cuarenta y Cinco Mil 38
Quinientos Noventa y Uno con Sesenta y Seis Centavos (\$- 39
68.145.591,66); "OOSA": Pesos Treinta y Tres Millones 40
Doscientos Cincuenta y Cinco Mil Ciento Noventa y Nueve con 41
Diez Centavos (\$33.255.199,10) y "GSA": Pesos Dos Millones 42
Ochocientos Trece Mil Ochocientos Veintiuno (\$ 2.813.821).- (3) 43
El capital suscrito e integrado de "OMHSA" a la fecha de 44
confección del balance consolidado esta representado por 45
463.751.214.- Se deja constancia que con posterioridad al balance 46
consolidado la sociedad aprobó por acta de asambleas de fecha 47
23/01/06 y 13/03/06 el aumento de capital social por las sumas de 48
\$88.000.000 en la primera y de \$ 8.000.000 en la segunda 49
asamblea, siendo el capital social a la fecha de la firma del 50

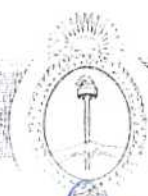


PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

870

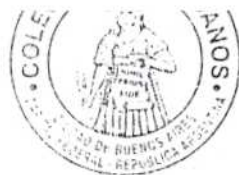
Ochocientos setenta



063769510

94

1 presente de \$ 559.751.214, estando representado por 559.751.214
2 acciones ordinarias, nominativas no endosables.- (4) El capital
3 suscripto e integrado de "OOSA" a la fecha de confección del
4 balance consolidado de fusión está representado por 67.752.347
5 acciones ordinarias nominativas no endosables.- (5) El capital
6 suscripto e integrado de "GSA" a la fecha de confección del
7 balance consolidado de fusión está representado por 12.000
8 acciones ordinarias nominativas no endosables.- (6) Asimismo, se
9 deja constancia que en las tres sociedades involucradas en éste
10 proceso de reorganización se ha convocado a las respectivas
11 asambleas de accionistas para el próximo 12 de abril de 2006,
12 para que consideren el saneamiento de sus respectivos capitales
13 sociales mediante la absorción de las pérdidas a través de la
14 reducción del capital social, de forma tal que todas las sociedades
15 hayan regularizado su capital social y no se encuentren incursas
16 en el supuesto previsto en el artículo 94 de la ley de sociedades.-
17 Se aclara asimismo, que los accionistas ya han comprometido su
18 asistencia a dichas asambleas, como también el sentido del voto
19 favorable a las decisiones a proponerse, en función del presente
20 proceso de reorganización y su interés en sanear definitivamente
21 el capital social de cada sociedad.- Huelga además destacar que
22 las decisiones a ser adoptadas en dichas asambleas claramente
23 redundan tanto en beneficio de cada una de las sociedades, como
24 del presente proceso y de los acreedores, sin afectar los derechos
25 de éstos últimos en modo alguno.- (7) En función de lo



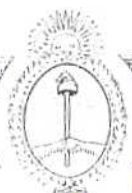
063769510

establecido en el punto anterior y considerando los puntos a 26
resolverse en las asambleas indicadas en el punto 6 anterior y 27
sujeta a la aprobación de ellos en las respectivas asambleas, la 28
cifra capital de cada sociedad quedará determinada de la siguiente 29
forma: "OMHSA": \$ 27.854.409; "OOSA": 33.255.200 y "GSA": 30
\$ 2.813.821.- (8) El capital suscripto e integrado de "OMHSA" 31
("Sociedad Absorbente") por efecto de la absorción de "OOSA" y 32
"GSA" ("Sociedades Absorbidas") pasará de veintisiete millones 33
ochocientos cincuenta y cuatro mil cuatrocientos nueve pesos (\$ 34
27.854.409), representado por 27.854.409 acciones ordinarias 35
nominativas endosables, de \$1.- Valor nominal cada una y con 36
derecho a un (1) voto por acción, a \$ 61.109.609.- Es decir que el 37
capital de "OMHSA" resultante de lo antes mencionado se 38
incrementará con motivo de la fusión en treinta y tres mil 39
doscientos cincuenta y cinco mil doscientos pesos (\$33.255.200), 40
arrojando el total antes mencionado.- (9) Los accionistas de 41
"OOSA" y "GSA" recibirán acciones de la Sociedad Absorbente 42
en la proporción que represente sus respectivas tenencias 43
accionarias en dichas sociedades, atendiendo a la proporción 44
patrimonial y de acciones que representen esas proporciones en el 45
patrimonio y capital social definitivo de la Sociedad Absorbente 46
producto del proceso de fusión.- Se deja aclarado que tanto los 47
accionistas de la "OMHSA" como los de las "Sociedades 48
Absorbidas" mantendrán proporcionalmente su tenencia de 49
acciones respecto del patrimonio consolidado de las compañías.- 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404



871

Ochocientos setenta y uno



MAY. 30.52 068769511

94

1 (10) Las tenencias accionarias de "OMHSA" luego de la fusión
2 serán de acuerdo con el siguiente detalle: Glencore Internacional
3 A.G. 47.665.495 y, el saldo, o sea la cantidad de 13.444.114,
4 serán distribuidas en la proporción correspondiente entre los
5 accionistas Glencore Grain Hamilton Ltd. y Desart Commercial
6 S.A..- (11) Las Partes manifiestan que la relación de canje se ha
7 establecido conforme un criterio que pondera la real situación
8 patrimonial de las compañías, la incidencia del patrimonio de
9 cada sociedad en relación con el capital emitido en cada sociedad
10 y las tenencias de sus accionistas y las características y
11 proyecciones de los negocios de cada una y aquellos que
12 emprenderán conjuntamente en el futuro, sin perjuicio de la
13 decisión de los socios por ser un aspecto sujeto a la autonomía de
14 la voluntad de las partes.- Asimismo las "Sociedades Absorbidas"
15 se comprometen a someter a consideración y aprobación de sus
16 accionistas la relación de canje propuesta.- Artículo Quinto -
17 Estatuto de "OMHSA": Se adjunta como Anexo I el proyecto de
18 Estatuto de "OMHSA".- Artículo Sexto - Limitaciones: Desde la
19 fecha del presente Compromiso Previo y hasta la fecha de
20 inscripción del Acuerdo Definitivo de Fusión, en su caso, las
21 Partes que suscriben el presente compromiso actuarán con
22 sujeción a las siguientes restricciones operativas y societarias: (1)
23 Se requerirá el previo consentimiento de las otras Partes para: a)
24 Enajenar activos, salvo que tal enajenación sea con motivo de una
25 normal y prudente administración.- b) Otorgar prendas, fianzas,



A 063769511

hipotecas, avales o cualquier tipo de preferencia a favor de 26
terceros.- c) Suscribir o avalar pagarés, letras de cambio u otros 27
títulos de crédito, salvo librar y endosar cheques como 28
consecuencia de las necesidades ordinarias de la administración.- 29
d) Realizar aumentos de capital - salvo lo previsto en la cláusula 30
cuarta (4) precedente -, emitir acciones, obligaciones negociables 31
o debentures.- e) Decidir el pago de dividendos o utilidades de 32
cualquier clase que sea.- f) Suscribir contratos y contraer 33
obligaciones, salvo en la medida en que sea necesario para una 34
normal y prudente administración.- (2) Cada Parte mantendrá 35
plenamente informada a su contraparte, por lo menos 36
quincenalmente, de la actividad realizada, e informará 37
inmediatamente de cualquier hecho o acto extraordinario o que 38
pueda alterar o influir sobre la fusión.- (3) Cada Parte permitirá 39
que representantes de la otra Parte revisen sus instalaciones, 40
libros y registros, siempre y cuando dichas revisiones no alteren 41
indebidamente la administración de la misma.- Artículo Séptimo - 42
Obligaciones: Las Partes se obligan: (1) A realizar las asambleas 43
previstas en el artículo 83 de la Ley 19.550 (t.o.).- En el caso de 44
la "Sociedad Absorbente" la asamblea ratificará expresamente la 45
asunción, de todos los derechos y obligaciones que correspondan 46
a las "Sociedades Absorbidas" en relación o con causa en los 47
patrimonios absorbidos, y la modificación de sus estatutos que 48
quedarán redactados en los términos del Anexo I.- (2) A 49
comunicar a las otras Partes del presente, las decisiones tomadas 50



PROTOCOLO NOTARIAL
LEY 404



872

Ochocientos setenta y dos



1 en las asambleas indicadas en el primer inciso de este artículo.-
2 (3) En su caso, a realizar las publicaciones previstas en el artículo
3 83 de la Ley 19.550 (t.o.) dentro de los noventa (90) días
4 contados desde la fecha de suscripción del presente.- (4) A
5 informar de inmediato a las otras Partes si hubieren accionistas
6 que ejercen el derecho de receso o acreedores que se opusieran a
7 la fusión, así como también las medidas tomadas al respecto.- (5)
8 Sin perjuicio de lo previsto en el artículo 86 de la Ley 19.550
9 (t.o.) y de lo previsto en el Artículo Octavo del presente, a
10 suscribir el Acuerdo Definitivo de Fusión (en adelante "Acuerdo
11 Definitivo"), inmediatamente después de estar en condiciones
12 para ello.- (6) A cumplir oportunamente en su caso con lo
13 dispuesto por el artículo 83, inciso 4, de la Ley 19.550 (t.o.).-
14 Artículo Octavo - Eventualidades: (1) Si por ejercer accionistas
15 de las Partes el derecho de receso, o los acreedores de las mismas
16 el derecho que les confiere el artículo 83, inciso 3 de la Ley
17 19.550 (t.o.), y a criterio de cualquier parte del presente, se
18 alteraren substancialmente las bases sobre las cuales se pactó esta
19 fusión, las partes negociarán de buena fe las modificaciones al
20 régimen previsto en este Compromiso Previo a fin de adecuarlo a
21 la situación resultante de las alteraciones invocadas.- De no
22 llegarse a un acuerdo en un plazo de (30) treinta días, el presente
23 Compromiso Previo podrá ser dejado sin efecto en su totalidad
24 por cualquiera de las Partes.- (2) Si se comprobare en cualquier
25 momento que cualquiera de los balances especiales de fusión no



A 063769512

refleja la realidad de la Parte que lo emitió o que no cumple con
lo previsto en el artículo 83, inciso 1 b), de la Ley 19.550 (t.o.),
la Parte afectada por tales circunstancias podrá decidir dejar sin
efecto este Compromiso Previo.- (3) Si las Partes no se pusieren
de acuerdo sobre el texto del Acuerdo Definitivo de Fusión con
respecto a cualquier otra documentación necesaria para llevar
adelante e inscribir la fusión aquí prevista y tal desacuerdo no
pudiere ser resuelto en un plazo de sesenta (60) días, desde la
fecha en que se está en condiciones de suscribir dicho Acuerdo
Definitivo, cualquiera de las Partes podrá decidir dejar sin efecto
ese presente Compromiso Previo.- (4) Si una de las Partes no
cumpliese con sus obligaciones bajo el presente y no remediase su
incumplimiento dentro de los quince (15) días después de ser
intimada a ella, la Parte que realiza la intimación podrá decidir
que el presente Compromiso Previo quede sin efecto.- Lo aquí
previsto quedará sin efecto una vez otorgado el Acuerdo
Definitivo.- (5) En caso de que el presente Compromiso Previo
quedase sin efecto en razón de lo previsto en los puntos (2) a (4)
precedentes, la Parte que por su incumplimiento ocasionó tal
resultado será responsable por los daños y perjuicios que resulten
para la otra.- (6) Si no llevare a cabo la fusión de las Partes según
lo aquí previsto, por no ser aprobado por los accionistas de
cualquiera de las Partes este Compromiso Previo, ninguna Parte
incurrirá en responsabilidad por tal hecho frente a la otra.-
Artículo Noveno - Cumplimiento: (1) Es de plena aplicación al



PROTOCOLO NOTARIAL
LEY 404

873

Ochocientos setenta y tres



94

1 presente lo previsto en los párrafos segundo y quinto del artículo
2 84 de la Ley 19.550 (t.o.).- (2) Como consecuencia de lo
3 dispuesto en este Compromiso Previo y a los fines establecidos en
4 el Artículo Cuarto y Séptimo del presente, la "Sociedad
5 Absorbente" deberá decidir en la asamblea en que se decida la
6 aprobación de este Compromiso Previo, la modificación de su
7 estatuto, según modelo que se adjunta como Anexo I, y un
8 aumento de capital según lo expuesto precedentemente.- Estas
9 decisiones estarán sujetas a su subsiguiente inscripción en el
10 Registro Público de Comercio de la fusión y serán imputables a la
11 sociedad una vez realizada la fusión.- El referido capital será
12 representado por acciones ordinarias de \$1.- (un peso) valor
13 nominal cada una y con derecho a un voto por acción.- (3) El
14 canje de acciones a realizarse según lo previsto en el Artículo
15 Cuarto del presente se realizará a la mayor brevedad posible.- (4)
16 Los activos y los pasivos de las "Sociedades Absorbidas"
17 transferidos serán registrados en "OMHSA" a los valores que
18 figuran en los libros contables de las "Sociedades Absorbidas".-
19 Artículo Décimo - Gastos Comunes: Los gastos incurridos por los
20 procedimientos aquí previstos que sean comunes a las Partes
21 serán soportados por las mismas en partes iguales.- Artículo
22 Décimo Primero - Otras estipulaciones: (1) Domicilio: Para todos
23 los fines del presente las Partes constituyen domicilios en:
24 "OMHSA": Paunero 280 Bahía Blanca, Provincia de Buenos
25 Aires; "OOSA": 25 de Mayo 555, 1º Piso, Ciudad Autónoma de



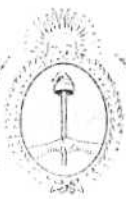
A 063769513

Buenos Aires y "GSA": 25 de Mayo 555, 1º Piso. Ciudad 26
Autónoma de Buenos Aires.- Estos domicilios sólo podrán ser 27
variados con previa comunicación escrita a la otra Parte.- (2) 28
Notificaciones: Toda notificación que una Parte debe hacer a la 29
otra bajo el presente será válidamente efectuada si es dirigida por 30
escrito a los domicilios constituidos conforme al punto 1 31
precedente.- (3) Nulidad parcial: La eventual nulidad de una 32
cláusula del presente no implicará la nulidad del resto, salvo en 33
caso de nulidad por violación a normas imperativas de la Ley 34
19.550 (t.o.).- (4) Modificación: El presente sólo puede ser 35
modificado mediante acuerdo escrito de las Partes y dando 36
cumplimiento al respecto, a lo previsto por la Ley 19.550 (t.o.).- 37
(5) Subsistencia de Derechos: La falta de ejercicio por una Parte 38
de un derecho a acción que se le confiere bajo el presente, no será 39
interpretada como una renuncia al ejercicio de dicho derecho a 40
acción en el futuro, con las limitaciones y caducidades que surgen 41
de las previstas por los artículos 82 a 87 de la Ley 19.550 (t.o.).- 42
(6) Competencia: La resolución de cualquier divergencia que 43
pueda surgir entre las Partes con motivo del presente se someterá 44
con carácter exclusivo y excluyente a los Tribunales Ordinarios 45
de la Ciudad de Buenos Aires con renuncia a cualquier otro fuero 46
o jurisdicción.- (7) Impuestos: Cualquier impuesto que grave la 47
celebración del presente o cualquier acto que se realice con 48
motivo o en ocasión de la fusión aquí prevista, será soportado por 49
las Partes en proporciones iguales.- En prueba de conformidad, 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404



874

Ochocientos setenta y cuatro



1 las Partes firman tres ejemplares del presente de un mismo tenor y
2 a un sólo efecto, en el lugar y fecha "ut supra" indicados.-

3 ANEXO 1 - PROYECTO DE ESTATUTO DE "OMHSA"-. El

4 Señor Presidente informa que se omite la transcripción del

5 estatuto social por cuanto está anexado al documento

6 oportunamente suscripto por la sociedad, encomendando su

7 archivo.- A continuación, agrega el señor Presidente que la cifra

8 capital de la sociedad absorbente, con motivo de la fusión,

9 quedará determinada en \$ 61.109.609, representado por igual

10 cantidad de acciones.- A dicha cifra se arriba, con motivo de la

11 adición de los capitales sociales de las tres sociedades

12 involucradas en la reorganización (Oleaginosa Moreno Hermanos

13 S.A., \$ 27.854.409; Oleaginosa Oeste S.A., \$ 33.255.200; y

14 Grainer S.A.: \$ 2.813.821), deducidas las tenencias recíprocas

15 entre ellas.- En lo que hace a la relación de canje y entrega de

16 acciones de la sociedad absorbente -considerando asimismo las

17 transferencias de acciones del mismo grupo efectuadas con

18 anterioridad a ésta asamblea-, se ha observado similar criterio,

19 correspondiendo en consecuencia, entregar a Glencore

20 International A.G. la cantidad de 47.665.495 acciones de

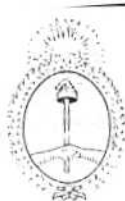
21 Oleaginosa Moreno Hermanos SA y, el saldo, 13.444.114 a

22 Desart Commercial S.A. Puesto a consideración de los Sres.

23 accionistas todo lo expuesto por el Sr. Presidente, se aprueba por

24 unanimidad todo lo actuado y la documentación suscripta,

25 aprobándose en consecuencia la fusión y la absorción por parte de



A 063769514

“OLEAGINOSA MORENO HERMANOS S.A.” del patrimonio de 26
la sociedad.- Asimismo los socios prestan expresa conformidad 27
con la distribución de acciones propuesta.- A continuación el Sr. 28
Presidente pone a consideración el punto cuarto del Orden del 29
Día, que dice: “4) Disolución sin liquidación. Designación de 30
representantes a esos efectos”.- Toma la palabra el representante 31
del accionista OLEAGINOSA MORENO HERMANOS S.A. quien 32
manifiesta que en virtud de la fusión que se ha aprobado, es 33
necesario que la sociedad se disuelva sin liquidarse, en los 34
términos del artículo 94 inc. 7º) de la Ley 19.550, para que su 35
patrimonio pueda ser absorbido por OLEAGINOSA MORENO 36
HERMANOS S.A.- En virtud de lo expuesto hace moción para 37
que se resuelva la disolución de la sociedad.- Sometida la misma 38
a votación, resulta aprobada por unanimidad.- Toma la palabra el 39
representante del accionista OLEAGINOSA OESTE S.A. y 40
manifiesta que atento lo resuelto los Directores deberán 41
mantenerse en sus cargos como administradores, hasta que se 42
lleve a cabo la instrumentación del Compromiso Definitivo de 43
Fusión y se culmine el proceso de reorganización proyectado 44
inicialmente.- Luego de un breve intercambio de opiniones, los 45
Sres. representantes de los accionistas resuelven por unanimidad 46
designar como representantes de la sociedad en este proceso de 47
disolución al Directorio.- A continuación se pone en 48
consideración de los Sres. Accionistas el siguiente punto del 49
Orden del Día: “5) Acuerdo Definitivo de Fusión”: El Sr. 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404



875

Ochocientos setenta y cinco

A 063769515

1 Presidente explica que el Acuerdo Definitivo de Fusión es el
2 documento que resulta de la protocolización de las asambleas de
3 la sociedad, de OLEAGINOSA MORENO HERMANOS S.A." y
4 "OLEAGINOSA OESTE S.A.", que aprobaron todos los
5 documentos a que se refiere la Ley Sociedades Comerciales en sus
6 arts. 82 y 83, relacionados con la fusión.- Terminada la
7 explicación del Sr. Presidente, los accionistas resuelven otorgar,
8 en su momento, el Acuerdo Definitivo de Fusión.- A tal efecto se
9 autoriza al Sr. Sergio Gancberg para que en representación de la
10 sociedad firme la escritura pública que compondrá el Acuerdo
11 Definitivo de Fusión y que estará integrada por los siguientes
12 documentos: a) Actas de las Asambleas que resolvieron la fusión
13 y aprobaron el Compromiso Previo de Fusión; b) Nómina de los
14 socios que ejercieron el derecho de receso, si los hubiese; c)
15 Nómina de los acreedores que se hubiesen opuesto y fuesen
16 garantizados o hubiesen obtenido embargo judicial; d) Balances
17 individuales de fusión y Balance Consolidado de fusión, ambos al
18 31 de Diciembre de 2005; e) todos aquellos otros datos o
19 instrumentos que de acuerdo con las normas legales aplicables y
20 la situación de las sociedades involucradas en el proceso de
21 reorganización, correspondan ser asentados en la escritura
22 pública.- Se aprueba por unanimidad.- Seguidamente el Sr.
23 Presidente pone a consideración de los Sres. Accionistas el punto
24 sexto del Orden del Día, que dice: 6) "Autorizaciones": Por
25 último, los Sres. accionistas resuelven autorizar (i) al Sr.



063769515

Presidente de la Sociedad y/o a mandatarios designados por éste 26
para que, en forma indistinta, suscriban todos los instrumentos 27
públicos y/o privados que resulten necesarios a los fines de 28
inscribir las precedentes resoluciones ante el Registro Público de 29
Comercio, y (ii) a los Doctores Luis María Ayarragaray, Laura 30
Ocampo, Manuel Martín Lanusse, Sofía Fernández Quiroga, 31
Tomas Durrieu, Josefina Eizayaga y Carolina Luján Álvarez para 32
que, en forma indistinta, efectúen todos los actos y presentaciones 33
necesarias para dicha inscripción ante el Registro Público de 34
Comercio.- En el caso de los abogados mencionados, se autoriza a 35
realizar todos los trámites e inscripciones relacionados con las 36
decisiones adoptadas en la presente reunión de acuerdo a lo 37
previsto en la Resolución 9/88 de la Inspección General de 38
Justicia.- No habiendo más asuntos que tratar, se levanta la sesión 39
siendo las 15.30 horas”.- “LIBRO DEPOSITO DE ACCIONES Y 40
REGISTRO DE ASISTENCIA A ASAMBLEAS número 1 DE 41
GRAINER S.A.” rubricado el 11 de noviembre de 1996, bajo el 42
número 88710-96, folio 15: “ASAMBLEA GENERAL 43
EXTRAORDINARIA del 17 de abril de 2006. NUMERO DE 44
ORDEN. Fecha. Año, Día, Mes. ACCIONISTA. Nombre 45
completo y apellido. Documento de Identidad. Domicilio. 46
REPRESENTANTE. Nombre completo y Apellido. Documento de 47
identidad.- Domicilio.- CANTIDAD DE ACCIONES O 48
CERTIFICADOS. NUMERO DE LOS TITULOS, ACCIONES O 49
CERTIFICADOS. CAPITAL. CANTIDAD DE VOTOS. FIRMAS. 50

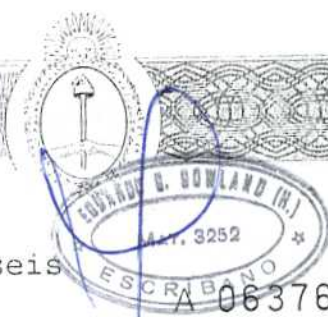


PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

876

Ochocientos setenta y seis



A 063769516

94

1 1 - 11 4 - Oleaginosa Moreno Hermanos S.A. - Paunero 280,
2 Bahía Blanca - Luis María Ayarragaray - D.N.I. 16.763.727 - 25
3 de Mayo 555, piso 1º, Capital Federal - 1.435.049 - 1 -
4 1.435.049 - 1.435.049.- Sigue la firma.- 2 - 11 4 - Oleaginosa
5 Oeste S.A. - 25 de Mayo 555, piso 1º, Capital Federal - Luis
6 María Ayarragaray - D.N.I. 16.763.727 - 25 de Mayo 555, piso
7 1º, Capital Federal - 1.378.772 - 2 - 1.378.772 - 1.378.772.-
8 Sigue la firma.- 2.813.821 - 2.813.821 - 2.813.821.- En Buenos
9 Aires a los 11 días del mes de abril de 2006 se cierra el presente
10 registro de depósito de acciones con el depósito de 2.813.821
11 acciones ordinarias, nominativas, no endosables que constituyen
12 el 100% del capital social y los derechos de voto. Conste. Sigue
13 la firma.- En Buenos Aires, a los 17 días del mes de Abril de
14 2006, siendo las 12:30 horas se cierra el presente registro de
15 asistencia a asambleas con el depósito de 2.813.821 acciones y la
16 presencia de dos accionistas por representación que constituyen el
17 100% del Capital social y los derechos de voto. Conste. Sigue la
18 firma".- ACTA DE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA
19 de "OLEAGINOSA OESTE S.A.", obrante del folio 83 al 89 del
20 Libro de Actas número 1, rubricado el 21 de Enero de 1985, bajo
21 la letra A número 35126.- "ASAMBLEA EXTRAORDINARIA
22 DEL 17 DE ABRIL DE 2006.- En la Ciudad de Buenos Aires, a
23 los 17 días del mes de abril de 2006, siendo las 16 horas, se
24 reúnen en Asamblea Extraordinaria en la sede social, sita en la
25 calle 25 de Mayo 555, piso 1º, de esta ciudad, los Sres.



A 063769516

accionistas de Oleaginosa Oeste S.A. se encuentran presentes dos 26
accionistas por representación, que constituyen el 100% del 27
capital social, por lo cual la presente Asamblea reviste el carácter 28
de unánime.- También se encuentra presente el Sr. Presidente del 29
Directorio y el Sr. Síndico Titular de la Sociedad.- Preside el acto 30
el Sr. Sergio Gancberg quien declara abierta la sesión y 31
manifiesta que la presente Asamblea ha sido convocada para la 32
consideración del siguiente: ORDEN DEL DIA: 1. Designación de 33
dos accionistas para aprobar y suscribir el acta.- 2. Aprobación 34
del Balance especial de fusión al 31 de Diciembre de 2005, y del 35
Balance consolidado de fusión, a la misma fecha.- Consideración 36
del informe del Síndico y del Contador Certificante.- 3. 37
Consideración del Compromiso Previo de Fusión firmado con 38
“OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SA” y “GRAINER SA”.- 39
4. Disolución sin liquidación. Designación de representantes a 40
esos efectos.- 5. Acuerdo Definitivo de Fusión.- 6. 41
Autorizaciones.- Acto seguido el Sr. Presidente pone a 42
consideración de los Sres. accionistas el primer punto del Orden 43
del Día que dice: 1) Designación de los Accionistas para aprobar 44
y suscribir el acta.- Se resuelve por unanimidad designar a ambos 45
accionistas para aprobar y firmar el acta de la presente asamblea.- 46
A continuación se da tratamiento al segundo punto del Orden del 47
Día, que dice: 2) Aprobación del Balance especial de fusión al 31 48
de Diciembre de 2005, y del Balance consolidado de fusión, a la 49
misma fecha. Consideración del informe del Síndico y del 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404



877

Ochocientos setenta y siete

A-063769517

1 Contador Certificante.- El Sr. Presidente propone dar lectura al
2 Balance Especial de fusión de la sociedad confeccionado al 31 del
3 mes de Diciembre de 2005, y al Balance Consolidado de fusión al
4 31 del mes de Diciembre de 2005, que deben ser sometidos a
5 consideración de las autoridades de contralor.- Terminada la
6 lectura de los documentos contables, éstos resultan aprobados por
7 unanimidad.- También por unanimidad se aprueban el Informe del
8 Síndico Titular y la Certificación profesional requerida
9 técnicamente.- Los documentos mencionados se encuentran
10 transcritos en los libros sociales y de comercio de la sociedad.-
11 El Sr. Presidente pone a consideración el punto tercero del Orden
12 del Día, que dice: 3) Consideración del Compromiso Previo de
13 Fusión firmado con "OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SA"
14 y "GRAINER SA".- El Sr. Presidente informa sobre las
15 negociaciones mantenidas con el Directorio de "OLEAGINOSA
16 MORENO HERMANOS SA", a efectos de reorganizar las
17 sociedades mediante un procedimiento que implique la absorción
18 por parte de "OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SA" de la
19 totalidad del patrimonio de la sociedad, explicando además, la
20 conveniencia de dicha reorganización desde el punto de vista
21 económico - financiero, comercial y administrativo, puesto que
22 permitirá centralizar las actividades afines y complementarias
23 desarrolladas por las Partes que se fusionan y obtener un manejo
24 uniforme y coordinado de sus actividades, permitiendo una
25 adecuada planificación y reducción sensible de sus costos



A 063769517

operativos e impositivos.- Asimismo el Sr. Presidente da lectura 26
al Compromiso Previo de Fusión que se transcribe a continuación, 27
que fuera suscripto por el representante de la compañía: 28
“COMPROMISO PREVIO DE FUSION.- En Buenos Aires, a los 29
31 días del mes de Marzo de 2006, entre OLEAGINOSA 30
MORENO HERMANOS SACIFI Y A, representada por el abajo 31
firmante (en adelante y al efecto de este convenio indistintamente 32
“OMHSA” o “Sociedad Absorbente”); “OLEAGINOSA OESTE 33
SA” y “GRAINER SA”, representadas por los abajo firmantes (en 34
adelante y al efecto de este convenio en forma individual “OOSA” 35
y “GSA” y en forma conjunta “Sociedades Absorbidas”) y, todas 36
las compañías mencionadas en forma conjunta e indistinta 37
denominadas la/s “Parte” ó “Partes”): CONSIDERANDO: (1) Que 38
las Partes mantienen una vinculación en sus actividades dada la 39
similitud de operaciones y, en consecuencia, sus rutinas y 40
procedimientos administrativos y de gestión tienen naturaleza y 41
operaciones similares; (2) Que los órganos de administración de 42
las Partes poseen composiciones mayoritariamente comunes; (3) 43
Que la fusión permitirá el desarrollo de nuevos negocios con una 44
mayor penetración en los distintos segmentos del mercado; (4) 45
Que la combinación de las capacidades técnicas y profesionales 46
de las Partes se traducirá en un mayor aprovechamiento de las 47
mismas y un incremento en los niveles de generación de 48
beneficios operativos; (5) Que la fusión evitará la duplicación de 49
estructuras centralizadas de administración, con la consecuente 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

878

Ochocientos setenta y ocho



A 063769518

1 reducción de costos; (6) Que en virtud de lo expuesto, y a los
2 efectos de simplificar todos los aspectos relacionados con la
3 gestión empresarial, administrativa y económica necesarias para su
4 funcionamiento, y en definitiva, constituir una estructura
5 empresarial más eficiente con indudable repercusión en el
6 desarrollo de nuevos e importantes negocios, las Partes han
7 decidido reorganizarse en el marco del artículo 77 de la Ley del
8 Impuesto a las Ganancias y el artículo 105 de su decreto
9 reglamentario, bajo la forma de una fusión por absorción de
10 conformidad con lo establecido en el artículo 82 y concordantes
11 de la Ley 19.550 y sus modificatorias.- En consecuencia, las
12 Partes acuerdan celebrar el presente Compromiso Previo de
13 Fusión (en adelante el "Compromiso Previo"), el cual queda
14 sujeto a las cláusulas y condiciones que seguidamente se indican:
15 Artículo Primero - Objeto: (1) El presente Compromiso Previo se
16 suscribe con el objeto de efectuar, en los términos del artículo 83,
17 inc. 1º, de la Ley 19.550, la fusión por absorción entre
18 "OMHSA", "OOSA" y "GSA".- Tal fusión se llevará a cabo
19 mediante la absorción por parte de "OMHSA" de la totalidad del
20 patrimonio de "OOSA" y "GSA", que se disolverán sin
21 liquidarse.- (2) "OMHSA", como absorbente, continuará
22 funcionado bajo la misma denominación.- (3) A los fines
23 previstos en el artículo 109 del Decreto Reglamentario de la "Ley
24 de Impuesto a las Ganancias", la empresa continuadora comenzará
25 a desarrollar las actividades conjuntas el 1 de Enero de 2006.-



A 063769518

Artículo Segundo - Exposición de Motivos. finalidades de la 26
fusión y procedimientos: (1) El presente procedimiento de 27
reorganización tiene por objeto centralizar en OMHSA las 28
actividades afines y complementarias desarrolladas por las Partes 29
que se fusionan y obtener un manejo uniforme y coordinado de 30
sus actividades, permitiendo una adecuada planificación y 31
reducción sensible de sus costos operativos e impositivos.- (2) El 32
procedimiento dispone la absorción del patrimonio de "OOSA" y 33
"GSA" (que se disuelven sin liquidarse), por parte de "OMHSA".- 34

Artículo Tercero - Balances especiales: (1) Se agrega al presente 35
acuerdo la documentación contable requerida: estados contables 36
de la "Sociedad Absorbente" y de las "Sociedades Absorbidas" al 37
31/12/05, que constituyen los balances especiales de fusión 38
individuales correspondientes a las Partes del presente; así como 39
los informes del Síndico y Contadores certificantes.- (2) Dichos 40
balances, según surge de las correspondientes certificaciones, han 41
sido confeccionadas sobre bases homogéneas y con idénticos 42
criterios de valuación.- Artículo Cuarto - Relación de Cambio de 43
acciones: (1) Se agrega al presente acuerdo el balance 44
consolidado de fusión ("balance consolidado") al 31/12/05 45
(Estado de Situación Patrimonial Especial Consolidado), 46
realizado en base a los balances especiales previstos en el artículo 47
tercero; y la certificación contable de dicho balance consolidado.- 48
(2) Del balance consolidado surge que el patrimonio neto 49
consolidado de las Partes al 31/12/05 es de resultado negativo y 50



PROTOCOLO NOTARIAL
LEY 404

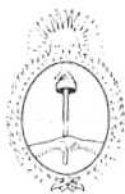


879

Ochocientos setenta y nueve

A 063769519

1 asciende a Pesos Treinta y Dos Millones Setenta y Seis Mil
2 Quinientos Setenta y Uno con Cincuenta y Seis Centavos (\$
3 32.076.571,56).- Dicho patrimonio corresponde a las Partes según
4 las siguientes proporciones: "OMHSA": Patrimonio Negativo:
5 Pesos Sesenta y Ocho Millones Ciento Cuarenta y Cinco Mil
6 Quinientos Noventa y Uno con Sesenta y Seis Centavos (\$-
7 68.145.591,66); "OOSA": Pesos Treinta y Tres Millones
8 Doscientos Cincuenta y Cinco Mil Ciento Noventa y Nueve con
9 Diez Centavos (\$33.255.199,10) y "GSA": Pesos Dos Millones
10 Ochocientos Trece Mil Ochocientos Veintiuno (\$ 2.813.821).- (3)
11 El capital suscrito e integrado de "OMHSA" a la fecha de
12 confección del balance consolidado esta representado por
13 463.751.214. Se deja constancia que con posterioridad al balance
14 consolidado la sociedad aprobó por acta de asambleas de fecha
15 23/01/06 y 13/03/06 el aumento de capital social por las sumas de
16 \$88.000.000 en la primera y de \$ 8.000.000 en la segunda
17 asamblea, siendo el capital social a la fecha de la firma del
18 presente de \$ 559.751.214, estando representado por 559.751.214
19 acciones ordinarias, nominativas no endosables.- (4) El capital
20 suscrito e integrado de "OOSA" a la fecha de confección del
21 balance consolidado de fusión está representado por 67.752.347
22 acciones ordinarias nominativas no endosables.- (5) El capital
23 suscrito e integrado de "GSA" a la fecha de confección del
24 balance consolidado de fusión está representado por 12.000
25 acciones ordinarias nominativas no endosables.- (6) Asimismo, se



A 063769519

deja constancia que en las tres sociedades involucradas en éste 26
proceso de reorganización se ha convocado a las respectivas 27
asambleas de accionistas para el próximo 12 de abril de 2006, 28
para que consideren el saneamiento de sus respectivos capitales 29
sociales mediante la absorción de las pérdidas a través de la 30
reducción del capital social, de forma tal que todas las sociedades 31
hayan regularizado su capital social y no se encuentren incursas 32
en el supuesto previsto en el artículo 94 de la ley de sociedades.- 33
Se aclara asimismo, que los accionistas ya han comprometido su 34
asistencia a dichas asambleas, como también el sentido del voto 35
favorable a las decisiones a proponerse, en función del presente 36
proceso de reorganización y su interés en sanear definitivamente 37
el capital social de cada sociedad.- Huelga además destacar que 38
las decisiones a ser adoptadas en dichas asambleas claramente 39
redundan tanto en beneficio de cada una de las sociedades, como 40
del presente proceso y de los acreedores, sin afectar los derechos 41
de éstos últimos en modo alguno.- (7) En función de lo 42
establecido en el punto anterior y considerando los puntos a 43
resolverse en las asambleas indicadas en el punto 6 anterior y 44
sujeta a la aprobación de ellos en las respectivas asambleas, la 45
cifra capital de cada sociedad quedará determinada de la siguiente 46
forma: "OMHSA": \$ 27.854.409; "OOSA": 33.255.200 y "GSA": 47
\$ 2.813.821.- (8) El capital suscrito e integrado de "OMHSA" 48
("Sociedad Absorbente") por efecto de la absorción de "OOSA" y 49
"GSA" ("Sociedades Absorbidas") pasará de veintisiete millones 50

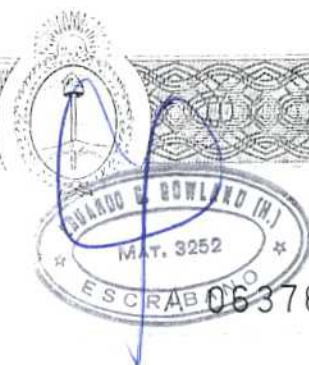


PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

880

Ochocientos ochenta



1 ochocientos cincuenta y cuatro mil cuatrocientos nueve pesos (\$
2 27.854.409), representado por 27.854.409 acciones ordinarias
3 nominativas endosables, de \$1.- valor nominal cada una y con
4 derecho a un (1) voto por acción, a \$ 61.109.609.- Es decir que el
5 capital de "OMHSA" resultante de lo antes mencionado se
6 incrementará con motivo de la fusión en treinta y tres mil
7 doscientos cincuenta y cinco mil doscientos pesos (\$33.255.200),
8 arrojando el total antes mencionado.- (9) Los accionistas de
9 "OOSA" y "GSA" recibirán acciones de la Sociedad Absorbente
10 en la proporción que represente sus respectivas tenencias
11 accionarias en dichas sociedades, atendiendo a la proporción
12 patrimonial y de acciones que representen esas proporciones en el
13 patrimonio y capital social definitivo de la Sociedad Absorbente
14 producto del proceso de fusión.- Se deja aclarado que tanto los
15 accionistas de la "OMHSA" como los de las "Sociedades
16 Absorbidas" mantendrán proporcionalmente su tenencia de
17 acciones respecto del patrimonio consolidado de las compañías.-
18 (10) Las tenencias accionarias de "OMHSA" luego de la fusión
19 serán de acuerdo con el siguiente detalle: Glencore Internacional
20 A.G. 47.665.495 y, el saldo, o sea la cantidad de 13.444.114,
21 serán distribuidas en la proporción correspondiente entre los
22 accionistas Glencore Grain Hamilton Ltd. y Desert Commercial
23 S.A..- (11) Las Partes manifiestan que la relación de canje se ha
24 establecido conforme un criterio que pondera la real situación
25 patrimonial de las compañías, la incidencia del patrimonio de



A 063769520

cada sociedad en relación con el capital emitido en cada sociedad 26
y las tenencias de sus accionistas y las características y 27
proyecciones de los negocios de cada una y aquellos que 28
emprenderán conjuntamente, en el futuro, sin perjuicio de la 29
decisión de los socios por ser un aspecto sujeto a la autonomía de 30
la voluntad de las partes.- Asimismo las "Sociedades Absorbidas" 31
se comprometen a someter a consideración y aprobación de sus 32
accionistas la relación de canje propuesta.- Artículo Quinto - 33
Estatuto de "OMHSA": Se adjunta como Anexo I el proyecto de 34
Estatuto de "OMHSA".- Artículo Sexto - Limitaciones: Desde la 35
fecha del presente Compromiso Previo y hasta la fecha de 36
inscripción del Acuerdo Definitivo de Fusión, en su caso, las 37
Partes que suscriben el presente compromiso actuarán con 38
sujeción a las siguientes restricciones operativas y societarias: (1) 39
Se requerirá el previo consentimiento de las otras Partes para: a) 40
Enajenar activos, salvo que tal enajenación sea con motivo de una 41
normal y prudente administración.- b) Otorgar prendas, fianzas, 42
hipotecas, avales o cualquier tipo de preferencia a favor de 43
terceros.- c) Suscribir o avalar pagarés, letras de cambio u otros 44
títulos de crédito, salvo librar y endosar cheques como 45
consecuencia de las necesidades ordinarias de la administración.- 46
d) Realizar aumentos de capital - salvo lo previsto en la cláusula 47
cuarta (4) precedente -, emitir acciones, obligaciones negociables 48
o debentures.- e) Decidir el pago de dividendos o utilidades de 49
cualquier clase que sea.- f) Suscribir contratos y contraer 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

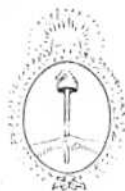
881

Ochocientos ochenta y uno



A 063769521

obligaciones, salvo en la medida en que sea necesario para una normal y prudente administración.- (2) Cada Parte mantendrá plenamente informada a su contraparte, por lo menos quincenalmente, de la actividad realizada, e informará inmediatamente de cualquier hecho o acto extraordinario o que pueda alterar o influir sobre la fusión.- (3) Cada Parte permitirá que representantes de la otra Parte revisen sus instalaciones, libros y registros, siempre y cuando dichas revisiones no alteren indebidamente la administración de la misma.- Artículo Séptimo - Obligaciones: Las Partes se obligan: (1) A realizar las asambleas previstas en el artículo 83 de la Ley 19.550 (t.o.).- En el caso de la "Sociedad Absorbente" la asamblea ratificará expresamente la asunción, de todos los derechos y obligaciones que correspondan a las "Sociedades Absorbidas" en relación o con causa en los patrimonios absorbidos, y la modificación de sus estatutos que quedarán redactados en los términos del Anexo I.- (2) A comunicar a las otras Partes del presente, las decisiones tomadas en las asambleas indicadas en el primer inciso de este artículo.- (3) En su caso, a realizar las publicaciones previstas en el artículo 83 de la Ley 19.550 (t.o.) dentro de los noventa (90) días contados desde la fecha de suscripción del presente.- (4) A informar de inmediato a las otras Partes si hubieren accionistas que ejercen el derecho de receso o acreedores que se opusieran a la fusión, así como también las medidas tomadas al respecto.- (5) Sin perjuicio de lo previsto en el artículo 86 de la Ley 19.550

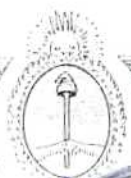


A 063769521

(t.o.) y de lo previsto en el Artículo Octavo del presente. a 26
suscribir el Acuerdo Definitivo de Fusión (en adelante "Acuerdo 27
Definitivo"), inmediatamente después de estar en condiciones 28
para ello.- (6) A cumplir oportunamente en su caso con lo 29
dispuesto por el artículo 83, inciso 4, de la Ley 19.550 (t.o.).- 30
Artículo Octavo - Eventualidades: (1) Si por ejercer accionistas 31
de las Partes el derecho de receso, o los acreedores de las mismas 32
el derecho que les confiere el artículo 83, inciso 3 de la Ley 33
19.550 (t.o.), y a criterio de cualquier parte del presente, se 34
alteraren substancialmente las bases sobre las cuales se pactó esta 35
fusión, las partes negociarán de buena fe las modificaciones al 36
régimen previsto en este Compromiso Previo a fin de adecuarlo a 37
la situación resultante de las alteraciones invocadas.- De no 38
llegarse a un acuerdo en un plazo de (30) treinta días, el presente 39
Compromiso Previo podrá ser dejado sin efecto en su totalidad 40
por cualquiera de las Partes.- (2) Si se comprobase en cualquier 41
momento que cualquiera de los balances especiales de fusión no 42
refleja la realidad de la Parte que lo emitió o que no cumple con 43
lo previsto en el artículo 83, inciso 1 b), de la Ley 19.550 (t.o.), 44
la Parte afectada por tales circunstancias podrá decidir dejar sin 45
efecto este Compromiso Previo.- (3) Si las Partes no se pusieren 46
de acuerdo sobre el texto del Acuerdo Definitivo de Fusión con 47
respecto a cualquier otra documentación necesaria para llevar 48
adelante e inscribir la fusión aquí prevista y tal desacuerdo no 49
pudiere ser resuelto en un plazo de sesenta (60) días, desde la 50



PROTOCOLO NOTARIAL
LEY 404

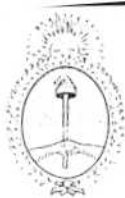


882

Ochocientos ochenta y dos

063769522

1 fecha en que se está en condiciones de suscribir dicho Acuerdo
2 Definitivo, cualquiera de las Partes podrá decidir dejar sin efecto
3 ese presente Compromiso Previo.- (4) Si una de las Partes no
4 cumplierse con sus obligaciones bajo el presente y no remediase su
5 incumplimiento dentro de los quince (15) días después de ser
6 intimada a ella, la Parte que realiza la intimación podrá decidir
7 que el presente Compromiso Previo quede sin efecto.- Lo aquí
8 previsto quedará sin efecto una vez otorgado el Acuerdo
9 Definitivo.- (5) En caso de que el presente Compromiso Previo
10 quedase sin efecto en razón de lo previsto en los puntos (2) a (4)
11 precedentes, la Parte que por su incumplimiento ocasionó tal
12 resultado será responsable por los daños y perjuicios que resulten
13 para la otra.- (6) Si no llevarse a cabo la fusión de las Partes según
14 lo aquí previsto, por no ser aprobado por los accionistas de
15 cualquiera de las Partes este Compromiso Previo, ninguna Parte
16 incurrirá en responsabilidad por tal hecho frente a la otra.-
17 Artículo Noveno - Cumplimiento: (1) Es de plena aplicación al
18 presente lo previsto en los párrafos segundo y quinto del artículo
19 84 de la Ley 19.550 (t.o.).- (2) Como consecuencia de lo
20 dispuesto en este Compromiso Previo y a los fines establecidos en
21 el Artículo Cuarto y Séptimo del presente, la "Sociedad
22 Absorbente" deberá decidir en la asamblea en que se decida la
23 aprobación de este Compromiso Previo, la modificación de su
24 estatuto, según modelo que se adjunta como Anexo 1, y un
25 aumento de capital según lo expuesto precedentemente.- Estas



A 063769522

decisiones estarán sujetas a su subsiguiente inscripción en el 26
Registro Público de Comercio de la fusión y serán imputables a la 27
sociedad una vez realizada la fusión.- El referido capital será 28
representado por acciones ordinarias de \$1.- (un peso) valor 29
nominal cada una y con derecho a un voto por acción.- (3) El 30
canje de acciones a realizarse según lo previsto en el Artículo 31
Cuarto del presente se realizará a la mayor brevedad posible.- (4) 32
Los activos y los pasivos de las "Sociedades Absorbidas" 33
transferidos serán registrados en "OMHSA" a los valores que 34
figuran en los libros contables de las "Sociedades Absorbidas".- 35
Artículo Décimo - Gastos Comunes: Los gastos incurridos por los 36
procedimientos aquí previstos que sean comunes a las Partes 37
serán soportados por las mismas en partes iguales.- Artículo 38
Décimo Primero - Otras estipulaciones: (1) Domicilio: Para todos 39
los fines del presente las Partes constituyen domicilios en: 40
"OMHSA": Paunero 280 Bahía Blanca, Provincia de Buenos 41
Aires; "OOSA": 25 de Mayo 555, 1º Piso, Ciudad Autónoma de 42
Buenos Aires y "GSA": 25 de Mayo 555, 1º Piso, Ciudad 43
Autónoma de Buenos Aires.- Estos domicilios sólo podrán ser 44
variados con previa comunicación escrita a la otra Parte.- (2) 45
Notificaciones: Toda notificación que una Parte debe hacer a la 46
otra bajo el presente será válidamente efectuada si es dirigida por 47
escrito a los domicilios constituidos conforme al punto 1 48
precedente.- (3) Nulidad parcial: La eventual nulidad de una 49
cláusula del presente no implicará la nulidad del resto, salvo en 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

883

Ochocientos ochenta y tres



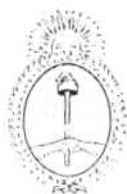
063769523

1 caso de nulidad por violación a normas imperativas de la Ley
2 19.550 (t.o.).- (4) Modificación: El presente sólo puede ser
3 modificado mediante acuerdo escrito de las Partes y dando
4 cumplimiento al respecto, a lo previsto por la Ley 19.550 (t.o.).-

5 (5) Subsistencia de Derechos: La falta de ejercicio por una Parte
6 de un derecho a acción que se le confiere bajo el presente, no será
7 interpretada como una renuncia al ejercicio de dicho derecho a
8 acción en el futuro, con las limitaciones y caducidades que surgen
9 de las previstas por los artículos 82 a 87 de la Ley 19.550 (t.o.).-

10 (6) Competencia: La resolución de cualquier divergencia que
11 pueda surgir entre las Partes con motivo del presente se someterá
12 con carácter exclusivo y excluyente a los Tribunales Ordinarios
13 de la Ciudad de Buenos Aires con renuncia a cualquier otro fuero
14 o jurisdicción.- (7) Impuestos: Cualquier impuesto que grave la
15 celebración del presente o cualquier acto que se realice con
16 motivo o en ocasión de la fusión aquí prevista, será soportado por
17 las Partes en proporciones iguales.- En prueba de conformidad,
18 las Partes firman tres ejemplares del presente de un mismo tenor y
19 a un sólo efecto, en el lugar y fecha "ut supra" indicados.-

20 ANEXO I - PROYECTO DE ESTATUTO DE "OMHSA".- El
21 Señor Presidente informa que se omite la transcripción del
22 estatuto social por cuanto está anexado al documento
23 oportunamente suscripto por la sociedad, encomendando su
24 archivo.- A continuación, agrega el señor Presidente que la cifra
25 capital de la sociedad absorbente, con motivo de la fusión,



A 063769523

quedará determinada en \$ 61.109.609, representado por igual 26
cantidad de acciones.- A dicha cifra se arriba, con motivo de la 27
adición de los capitales sociales de las tres sociedades 28
involucradas en la reorganización (Oleaginosa Moreno Hermanos 29
SA, \$ 27.854.409; Oleaginosa Oeste S.A., \$ 33.255.200; y 30
Grainer S.A.: \$ 2.813.821), deducidas las tenencias recíprocas 31
entre ellas.- En lo que hace a la relación de canje y entrega de 32
acciones de la sociedad absorbente - considerando asimismo las 33
transferencias de acciones del mismo grupo efectuadas con 34
anterioridad a ésta asamblea-, se ha observado similar criterio, 35
correspondiendo en consecuencia, entregar a Glencore 36
International A.G. la cantidad de 47.665.495 acciones de 37
Oleaginosa Moreno Hermanos SA y, el saldo, 13.444.114 a 38
Desart Commercial S.A.- Puesto a consideración de los Sres. 39
accionistas todo lo expuesto por el Sr. Presidente, se aprueba por 40
unanimidad todo lo actuado y la documentación suscripta, 41
aprobándose en consecuencia la fusión y la absorción por parte de 42
"OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SA" del patrimonio de la 43
sociedad.- Asimismo los socios prestan expresa conformidad con 44
la distribución de acciones propuesta.- A continuación el Sr. 45
Presidente pone a consideración el punto cuarto del Orden del 46
Día, que dice: "4) Disolución sin liquidación. Designación de 47
representantes a esos efectos".- Toma la palabra el representante 48
del accionista Desart Commercial S.A quien manifiesta que en 49
virtud de la fusión que se ha aprobado, es necesario que la 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404



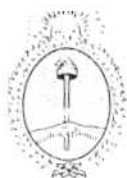
884

Ochocientos ochenta y cuatro

MAT. 3252

A 063769524

1 sociedad se disuelva sin liquidarse, en los términos del artículo
2 94 inc. 7º) de la Ley 19.550, para que su patrimonio pueda ser
3 absorbido por OLEAGINOSA MORENO HERMANOS S.A.- En
4 virtud de lo expuesto hace moción para que se resuelva la
5 disolución de la sociedad.-Sometida la misma a votación, resulta
6 aprobada por unanimidad.- Toma la palabra el representante del
7 accionista Glencore Internacional A.G. y manifiesta que atento lo
8 resuelto los Directores deberán mantenerse en sus cargos como
9 administradores, hasta que se lleve a cabo la instrumentación del
10 Compromiso Definitivo de Fusión y se culmine el proceso de
11 reorganización proyectado inicialmente.- Luego de un breve
12 intercambio de opiniones, los Sres. representantes de los
13 accionistas resuelven por unanimidad designar como
14 representantes de la sociedad en este proceso de disolución al
15 Directorio.- A continuación se pone en consideración de los Sres.
16 Accionistas el siguiente punto del Orden del Día: "5) Acuerdo
17 Definitivo de Fusión": El Sr. Presidente explica que el Acuerdo
18 Definitivo de Fusión es el documento que resulta de la
19 protocolización de las asambleas de la sociedad, de
20 OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SA" y "GRAINER SA",
21 que aprobaron todos los documentos a que se refiere la Ley
22 Sociedades Comerciales en sus arts. 82 y 83, relacionados con la
23 fusión.- Terminada la explicación del Sr. Presidente, los
24 accionistas resuelven otorgar, en su momento, el Acuerdo
25 Definitivo de Fusión.- A tal efecto se autoriza al Sr. Sergio



A 063769524

Gancberg para que en representación de la sociedad firme la escritura pública que compondrá el Acuerdo Definitivo de Fusión y que estará integrada por los siguientes documentos: a) Actas de las Asambleas que resolvieron la fusión y aprobaron el Compromiso Previo de Fusión; b) Nómina de los socios que ejercieron el derecho de receso, si los hubiese; c) Nómina de los acreedores que se hubiesen opuesto y fuesen garantizados o hubiesen obtenido embargo judicial; d) Balances individuales de fusión y Balance Consolidado de fusión, ambos al 31 de Diciembre de 2005; e) todos aquellos otros datos o instrumentos que de acuerdo con las normas legales aplicables y la situación de las sociedades involucradas en el proceso de reorganización, correspondan ser asentados en la escritura pública.- Se aprueba por unanimidad. Seguidamente el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. Accionistas el punto sexto del Orden del Día, que dice: 6) "Autorizaciones": Por último, los Sres. accionistas resuelven autorizar (i) al Sr. Presidente de la Sociedad y/o a mandatarios designados por éste para que, en forma indistinta, suscriban todos los instrumentos públicos y/o privados que resulten necesarios a los fines de inscribir las precedentes resoluciones ante el Registro Público de Comercio, y (ii) a los Doctores Luis María Ayarragaray, Laura Ocampo, Manuel Martín Lanusse, Sofía Fernández Quiroga, Tomas Durrieu, Josefina Eizayaga y Carolina Luján Alvarez para que, en forma indistinta, efectúen todos los actos y presentaciones necesarias para dicha



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

885

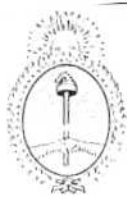
Ochocientos ochenta y cinco



063769525

94

1 inscripción ante el Registro Público de Comercio.- En el caso de
2 los abogados mencionados, se autoriza a realizar todos los
3 trámites e inscripciones relacionados con las decisiones adoptadas
4 en la presente reunión de acuerdo a lo previsto en la Resolución
5 9/88 de la Inspección General de Justicia.- No habiendo más
6 asuntos que tratar, se levanta la sesión siendo las 18.30 horas”.-
7 LIBRO DE ASISTENCIA A LAS ASAMBLEAS N° 1 (UNO) de
8 “OLEAGINOSA OESTE S.A. rubricado el 21 de enero de 1985,
9 bajo la letra A número 35129, Folio 37 “ASAMBLEA GENERAL
10 EXTRAORDINARIA del 17 de Abril de 2006.- NUMERO DE
11 ORDEN. Fecha, Año, Día, Mes. ACCIONISTA. Nombre y
12 Apellido completo. Documento de Identidad. Domicilio.
13 REPRESENTANTE. Nombre y Apellido completo. Documento de
14 identidad. Domicilio. CANTIDAD DE ACCIONES O
15 CERTIFICADOS. NÚMERO DE LOS TÍTULOS, ACCIONES O
16 CERTIFICADOS. CAPITAL \$ a. CANTIDAD DE VOTOS.
17 FIRMAS.- 1 – 11.4 – Desart Commercial S.A. – 25 de Mayo 555,
18 piso 1º, Capital Federal – Ricardo Hahn Brager – C.I. 1.227.250-8
19 – 25 de Mayo 555, piso 1º, Capital Federal – 4.012.559 – 1 a
20 4.012.559 – 1 – 4.012.559 – 4.012.559.- Sigue la firma.- 2 – 11.4
21 – Glencore International AG. – 25 de Mayo 555, piso 1º, Capital
22 Federal – Ricardo Hahn Brager – C.I. 1.227.250-8 – 25 de Mayo
23 555, piso 1º, Capital Federal – 29.242.641. 4.012.560. 33.255.200
24 – 2 – 29.242.641 – 29.242.641.- Sigue la firma.- En Buenos
25 Aires, a los 11 días del mes de abril de 2006, se cierra el presente



A 063769525

registro de depósito de acciones de 33.255.200 acciones 26
ordinarias, nominativas, no endosables, de \$1 valor nominal cada 27
una y con derecho a un voto por acción. Conste. Sigue Firma.- En 28
Buenos Aires, siendo las 9 horas del día 17 de abril de 2006 se 29
cierra el presente registro de asistencia a asambleas con la 30
presencia de dos accionistas por representación que totalizan 31
33.255.200 acciones que representan el 100% del capital social y 32
los derechos de voto. Conste. Siguen las firmas".- ACTA DE 33
ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA de "OLEAGINOSA 34
MORENO HERMANOS S.A.C.I.F.I. y A.", obrante del folio 262 35
al 273 del Libro de Actas número 1, rubricado el 9 de enero de 36
1962, en el Registro Público de Comercio del Departamento 37
Judicial Bahía Blanca.- "ASAMBLEA EXTRAORDINARIA DEL 38
18 DE ABRIL DE 2006.- En la ciudad de Bahía Blanca, a los 18 39
días del mes de Abril de 2006, siendo las 09 horas, se reúnen en 40
Asamblea Extraordinaria en la sede social de la sociedad, los 41
Sres. accionistas de Oleaginosa Moreno Hnos. S.A.- Se 42
encuentran presentes accionistas por representación, que 43
constituyen el 100% del capital social, por lo cual la presente 44
Asamblea reviste el carácter de unánime.- También se encuentra 45
presente el Sr. Presidente del Directorio y el Sr. Síndico Titular 46
de la Sociedad.- Preside el acto el Sr. Sergio Gancberg quien 47
declara abierta la sesión y manifiesta que la presente Asamblea ha 48
sido convocada para la consideración del siguiente: ORDEN DEL 49
DIA: 1. Designación de dos accionistas para aprobar y suscribir el 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

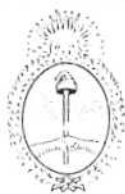
886

Ochocientos ochenta y seis



94

1 acta.- 2. Aprobación del Balance especial de fusión al 31 de
2 Diciembre de 2005, y del Balance consolidado de fusión, a la
3 misma fecha.- Consideración del informe del Síndico y del
4 Contador Certificante.- 3. Consideración del Compromiso Previo
5 de Fusión firmado con "OLEAGINOSA OESTE S.A." y
6 "GRAINER S.A.".- Asunción de derechos y obligaciones del
7 patrimonio de "OLEAGINOSA OESTE S.A." y "GRAINER
8 S.A.".- 4. Modificación de los artículos 3° y 4° del estatuto
9 social.- Aprobación del texto ordenado.- 5. Acuerdo definitivo de
10 Fusión.- 6. Autorizaciones.- Acto seguido el Sr. Presidente pone a
11 consideración de los Sres. accionistas el primer punto del Orden
12 del Día que dice: 1) Designación de los Accionistas para aprobar
13 y suscribir el acta.- Se resuelve por unanimidad designar a los
14 accionistas Glencore International AG y Desart Commercial S.A.
15 para aprobar y firmar el acta de la presente asamblea.- A
16 continuación se da tratamiento al segundo punto del Orden del
17 Día, que dice: 2) Aprobación del Balance especial de fusión al 31
18 de Diciembre de 2005, y del Balance consolidado de fusión, a la
19 misma fecha.- Consideración del informe del Síndico y del
20 Contador Certificante.- El Sr. Presidente propone dar lectura al
21 Balance Especial de fusión de la sociedad confeccionado al 31 del
22 mes de Diciembre de 2005, y al Balance Consolidado de fusión al
23 31 del mes de Diciembre de 2005, que deben ser sometidos a
24 consideración de las autoridades de contralor.- Terminada la
25 lectura de los documentos contables, éstos resultan aprobados por



A 063769526

unanimidad.- También por unanimidad se aprueban el Informe del 26
Síndico Titular y la Certificación profesional requerida 27
técnicamente.- Los documentos mencionados se encuentran 28
transcriptos en los libros sociales y de comercio de la sociedad.- 29
El Sr. Presidente pone a consideración el punto tercero del Orden 30
del Día, que dice:” 3) Consideración del Compromiso Previo de 31
Fusión firmado con OLEAGINOSA OESTE S.A.” y “GRAINER 32
S.A.”.- Asunción de derechos y obligaciones del patrimonio de 33
“OLEAGINOSA OESTE S.A.” y “GRAINER S.A.”.- El Sr. 34
Presidente informa sobre las negociaciones mantenidas con el 35
Directorio de las sociedades “OLEAGINOSA OESTE S.A.” y 36
“GRAINER S.A.”, (“Sociedades Absorbidas” conforme el 37
Compromiso previo de Fusión), a efectos de reorganizar las 38
sociedades mediante un procedimiento que implique la absorción 39
por parte de la sociedad de la totalidad del patrimonio de las 40
“Sociedades absorbidas”, explicando además, la conveniencia de 41
dicha reorganización desde el punto de vista económico - 42
financiero, comercial y administrativo, puesto que permitirá 43
centralizar las actividades afines y complementarias desarrolladas 44
por las Partes que se fusionan y obtener un manejo uniforme y 45
coordinado de sus actividades, permitiendo una adecuada 46
planificación y reducción sensible de sus costos operativos e 47
impositivos.- Asimismo el Sr. Presidente da lectura al 48
Compromiso Previo de Fusión que se transcribe a continuación, 49
que fuera suscripto por el representante de la compañía: 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

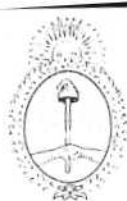
887

Ochocientos ochenta y siete



A-063769527

1 "COMPROMISO PREVIO DE FUSION.- En Buenos Aires, a los
2 31 días del mes de Marzo de 2006, entre OLEAGINOSA
3 MORENO HERMANOS S.A.C.I.F.I. y A., representada por el
4 abajo firmante (en adelante y al efecto de este convenio
5 indistintamente "OMHSA" o "Sociedad Absorbente");
6 "OLEAGINOSA OESTE S.A." y "GRAINER S.A.", representadas
7 por los abajo firmantes (en adelante y al efecto de este convenio
8 en forma individual "OOSA" y "GSA" y en forma conjunta
9 "Sociedades Absorbidas") y, todas las compañías mencionadas en
10 forma conjunta e indistinta denominadas la/s "Parte" ó "Partes"):
11 CONSIDERANDO: (1) Que las Partes mantienen una vinculación
12 en sus actividades dada la similitud de operaciones y, en
13 consecuencia, sus rutinas y procedimientos administrativos y de
14 gestión tienen naturaleza y operaciones similares; (2) Que los
15 órganos de administración de las Partes poseen composiciones
16 mayoritariamente comunes; (3) Que la fusión permitirá el
17 desarrollo de nuevos negocios con una mayor penetración en los
18 distintos segmentos del mercado; (4) Que la combinación de las
19 capacidades técnicas y profesionales de las Partes se traducirá en
20 un mayor aprovechamiento de las mismas y un incremento en los
21 niveles de generación de beneficios operativos; (5) Que la fusión
22 evitará la duplicación de estructuras centralizadas de
23 administración, con la consecuente reducción de costos; (6) Que
24 en virtud de lo expuesto, y a los efectos de simplificar todos los
25 aspectos relacionados con la gestión empresarial, administrativa y



A 063769527

económica necesarias para su funcionamiento, y en definitiva, 26
constituir una estructura empresarial más eficiente con indudable 27
repercusión en el desarrollo de nuevos e importantes negocios, las 28
Partes han decidido reorganizarse en el marco del artículo 77 de 29
la Ley del Impuesto a las Ganancias y el artículo 105 de su 30
decreto reglamentario, bajo la forma de una fusión por absorción 31
de conformidad con lo establecido en el artículo 82 y 32
concordantes de la Ley 19.550 y sus modificatorias.- En 33
consecuencia, las Partes acuerdan celebrar el presente 34
Compromiso Previo de Fusión (en adelante el "Compromiso 35
Previo"), el cual queda sujeto a las cláusulas y condiciones que 36
seguidamente se indican: Artículo Primero - Objeto: (1) El 37
presente Compromiso Previo se suscribe con el objeto de efectuar, 38
en los términos del artículo 83, inc. 1º, de la Ley 19.550, la 39
fusión por absorción entre "OMHSA", "OOSA" y "GSA".- Tal 40
fusión se llevará a cabo mediante la absorción por parte de 41
"OMHSA" de la totalidad del patrimonio de "OOSA" y "GSA", 42
que se disolverán sin liquidarse.- (2) "OMHSA", como 43
absorbente, continuará funcionado bajo la misma denominación.- 44
(3) A los fines previstos en el artículo 109 del Decreto 45
Reglamentario de la "Ley de Impuesto a las Ganancias", la 46
empresa continuadora comenzará a desarrollar las actividades 47
conjuntas el 1 de Enero de 2006.- Artículo Segundo - Exposición 48
de Motivos, finalidades de la fusión y procedimientos: (1) El 49
presente procedimiento de reorganización tiene por objeto 50



PROTOCOLO NOTARIAL
LEY 404



888

Ochocientos ochenta y ocho

063769528

1 centralizar en OMHSA las actividades afines y complementarias
2 desarrolladas por las Partes que se fusionan y obtener un manejo
3 uniforme y coordinado de sus actividades, permitiendo una
4 adecuada planificación y reducción sensible de sus costos
5 operativos e impositivos.- (2) El procedimiento dispone la
6 absorción del patrimonio de "OOSA" y "GSA" (que se disuelven
7 sin liquidarse), por parte de "OMHSA".- Artículo Tercero -
8 Balances especiales: (1) Se agrega al presente acuerdo la
9 documentación contable requerida: estados contables de la
10 "Sociedad Absorbente" y de las "Sociedades Absorbidas" al
11 31/12/05, que constituyen los balances especiales de fusión
12 individuales correspondientes a las Partes del presente; así como
13 los informes del Síndico y Contadores certificantes.- (2) Dichos
14 balances, según surge de las correspondientes certificaciones, han
15 sido confeccionadas sobre bases homogéneas y con idénticos
16 criterios de valuación.- Artículo Cuarto - Relación de Cambio de
17 acciones: (1) Se agrega al presente acuerdo el balance
18 consolidado de fusión ("balance consolidado") al 31/12/05
19 (Estado de Situación Patrimonial Especial Consolidado),
20 realizado en base a los balances especiales previstos en el artículo
21 tercero; y la certificación contable de dicho balance consolidado.-
22 (2) Del balance consolidado surge que el patrimonio neto
23 consolidado de las Partes al 31/12/05 es de resultado negativo y
24 asciende a Pesos Treinta y Dos Millones Setenta y Seis Mil
25 Quinientos Setenta y Uno con Cincuenta y Seis Centavos (\$



A 063769528

32.076.571,56).- Dicho patrimonio corresponde a las Partes según 26
las siguientes proporciones: "OMHSA": Patrimonio Negativo: 27
Pesos Sesenta y Ocho Millones Ciento Cuarenta y Cinco Mil 28
Quinientos Noventa y Uno, con Sesenta y Seis Centavos (\$- 29
68.145.591,66); "OOSA": Pesos Treinta y Tres Millones 30
Doscientos Cincuenta y Cinco Mil Ciento Noventa y Nueve con 31
Diez Centavos (\$ 33.255.199,10) y "GSA": Pesos Dos Millones 32
Ochocientos Trece Mil Ochocientos Veintiuno (\$ 2.813.821).- (3) 33
El capital suscrito e integrado de "OMHSA" a la fecha de 34
confección del balance consolidado esta representado por 35
463.751.214.- Se deja constancia que con posterioridad al balance 36
consolidado la sociedad aprobó por acta de asambleas de fecha 37
23/01/06 y 13/03/06 el aumento de capital social por las sumas de 38
\$88.000.000 en la primera y de \$ 8.000.000 en la segunda 39
asamblea, siendo el capital social a la fecha de la firma del 40
presente de \$ 559.751.214, estando representado por 559.751.214 41
acciones ordinarias, nominativas no endosables.- (4) El capital 42
suscrito e integrado de "OOSA" a la fecha de confección del 43
balance consolidado de fusión está representado por 67.752.347 44
acciones ordinarias nominativas no endosables.- (5) El capital 45
suscrito e integrado de "GSA" a la fecha de confección del 46
balance consolidado de fusión está representado por 12.000 47
acciones ordinarias nominativas no endosables.- (6) Asimismo, se 48
deja constancia que en las tres sociedades involucradas en éste 49
proceso de reorganización se ha convocado a las respectivas 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

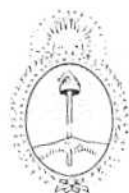
889

Ochocientos ochenta y nueve



A 063769529

1 asambleas de accionistas para el próximo 12 de abril de 2006,
2 para que consideren el saneamiento de sus respectivos capitales
3 sociales mediante la absorción de las pérdidas a través de la
4 reducción del capital social, de forma tal que todas las sociedades
5 hayan regularizado su capital social y no se encuentren incursas
6 en el supuesto previsto en el artículo 94 de la ley de sociedades.-
7 Se aclara asimismo, que los accionistas ya han comprometido su
8 asistencia a dichas asambleas, como también el sentido del voto
9 favorable a las decisiones a proponerse, en función del presente
10 proceso de reorganización y su interés en sanear definitivamente
11 el capital social de cada sociedad.- Huelga además destacar que
12 las decisiones a ser adoptadas en dichas asambleas claramente
13 redundan tanto en beneficio de cada una de las sociedades, como
14 del presente proceso y de los acreedores, sin afectar los derechos
15 de éstos últimos en modo alguno.- (7) En función de lo
16 establecido en el punto anterior y considerando los puntos a
17 resolverse en las asambleas indicadas en el punto 6 anterior y
18 sujeta a la aprobación de ellos en las respectivas asambleas, la
19 cifra capital de cada sociedad quedará determinada de la siguiente
20 forma: "OMHSA": \$ 27.854.409; "OOSA": 33.255.200 y "GSA":
21 \$ 2.813.821.- (8) El capital suscripto e integrado de "OMHSA"
22 ("Sociedad Absorbente") por efecto de la absorción de "OOSA" y
23 "GSA" ("Sociedades Absorbidas") pasará de veintisiete millones
24 ochocientos cincuenta y cuatro mil cuatrocientos nueve pesos (\$
25 27.854.409), representado por 27.854.409 acciones ordinarias



A 063769529

26 nominativas endosables, de \$1.- valor nominal cada una y con
27 derecho a un (1) voto por acción, a \$ 61.109.609.- Es decir que el
28 capital de "OMHSA" resultante de lo antes mencionado se
29 incrementará con motivo de la fusión en treinta y tres mil
30 doscientos cincuenta y cinco mil doscientos pesos (\$
31 33.255.200), arrojando el total antes mencionado.- (9) Los
32 accionistas de "OOSA" y "GSA" recibirán acciones de la
33 Sociedad Absorbente en la proporción que represente sus
34 respectivas tenencias accionarias en dichas sociedades,
35 atendiendo a la proporción patrimonial y de acciones que
36 representen esas proporciones en el patrimonio y capital social
37 definitivo de la Sociedad Absorbente producto del proceso de
38 fusión.- Se deja aclarado que tanto los accionistas de la
39 "OMHSA" como los de las "Sociedades Absorbidas" mantendrán
40 proporcionalmente su tenencia de acciones respecto del
41 patrimonio consolidado de las compañías.- (10) Las tenencias
42 accionarias de "OMHSA" luego de la fusión serán de acuerdo con
43 el siguiente detalle: Glencore Internacional A.G. 47.665.495 y, el
44 saldo, o sea la cantidad de 13.444.114, serán distribuidas en la
45 proporción correspondiente entre los accionistas Glencore Grain
46 Hamilton Ltd. y Desart Commercial S.A..- (11) Las Partes
47 manifiestan que la relación de canje se ha establecido conforme
48 un criterio que pondera la real situación patrimonial de las
49 compañías, la incidencia del patrimonio de cada sociedad en
50 relación con el capital emitido en cada sociedad y las tenencias de



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

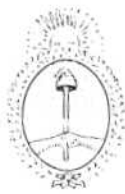
890

Ochocientos noventa



A 063769530

1 sus accionistas y las características y proyecciones de los
2 negocios de cada una y aquellos que emprenderán conjuntamente
3 en el futuro, sin perjuicio de la decisión de los socios por ser un
4 aspecto sujeto a la autonomía de la voluntad de las partes.-
5 Asimismo las "Sociedades Absorbidas" se comprometen a someter
6 a consideración y aprobación de sus accionistas la relación de
7 canje propuesta.- Artículo Quinto - Estatuto de "OMHSA": Se
8 adjunta como Anexo I el proyecto de Estatuto de "OMHSA".-
9 Artículo Sexto - Limitaciones: Desde la fecha del presente
10 Compromiso Previo y hasta la fecha de inscripción del Acuerdo
11 Definitivo de Fusión, en su caso, las Partes que suscriben el
12 presente compromiso actuarán con sujeción a las siguientes
13 restricciones operativas y societarias: (1) Se requerirá el previo
14 consentimiento de las otras Partes para: a) Enajenar activos, salvo
15 que tal enajenación sea con motivo de una normal y prudente
16 administración.- b) Otorgar prendas, fianzas, hipotecas, avales o
17 cualquier tipo de preferencia a favor de terceros.- c) Suscribir o
18 avalar pagarés, letras de cambio u otros títulos de crédito, salvo
19 librar y endosar cheques como consecuencia de las necesidades
20 ordinarias de la administración.- d) Realizar aumentos de capital -
21 salvo lo previsto en la cláusula cuarta (4) precedente -, emitir
22 acciones, obligaciones negociables o debentures.- e) Decidir el
23 pago de dividendos o utilidades de cualquier clase que sea.- f)
24 Suscribir contratos y contraer obligaciones, salvo en la medida en
25 que sea necesario para una normal y prudente administración.- (2)



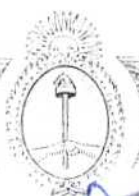
A 063769530

Cada Parte mantendrá plenamente informada a su contraparte, por 26
lo menos quincenalmente, de la actividad realizada, e informará 27
inmediatamente de cualquier hecho o acto extraordinario o que 28
pueda alterar o influir sobre la fusión.- (3) Cada Parte permitirá 29
que representantes de la otra Parte revisen sus instalaciones, 30
libros y registros, siempre y cuando dichas revisiones no alteren 31
indebidamente la administración de la misma.- Artículo Séptimo - 32
Obligaciones: Las Partes se obligan: (1) A realizar las asambleas 33
previstas en el artículo 83 de la Ley 19.550 (t.o.).- En el caso de 34
la "Sociedad Absorbente" la asamblea ratificará expresamente la 35
asunción, de todos los derechos y obligaciones que correspondan 36
a las "Sociedades Absorbidas" en relación o con causa en los 37
patrimonios absorbidos, y la modificación de sus estatutos que 38
quedarán redactados en los términos del Anexo I.- (2) A 39
comunicar a las otras Partes del presente, las decisiones tomadas 40
en las asambleas indicadas en el primer inciso de este artículo.- 41
(3) En su caso, a realizar las publicaciones previstas en el artículo 42
83 de la Ley 19.550 (t.o.) dentro de los noventa (90) días 43
contados desde la fecha de suscripción del presente.- (4) A 44
informar de inmediato a las otras Partes si hubieren accionistas 45
que ejercen el derecho de receso o acreedores que se opusieran a 46
la fusión, así como también las medidas tomadas al respecto.- (5) 47
Sin perjuicio de lo previsto en el artículo 86 de la Ley 19.550 48
(t.o.) y de lo previsto en el Artículo Octavo del presente, a 49
suscribir el Acuerdo Definitivo de Fusión (en adelante "Acuerdo 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404



891

Ochocientos noventa y uno



063769531

1 Definitivo”), inmediatamente después de estar en condiciones
2 para ello.- (6) A cumplir oportunamente en su caso con lo
3 dispuesto por el artículo 83, inciso 4, de la Ley 19.550 (t.o.).-
4 Artículo Octavo - Eventualidades: (1) Si por ejercer accionistas
5 de las Partes el derecho de receso, o los acreedores de las mismas
6 el derecho que les confiere el artículo 83, inciso 3 de la Ley
7 19.550 (t.o.), y a criterio de cualquier parte del presente, se
8 alteraren substancialmente las bases sobre las cuales se pactó esta
9 fusión, las partes negociarán de buena fe las modificaciones al
10 régimen previsto en este Compromiso Previo a fin de adecuarlo a
11 la situación resultante de las alteraciones invocadas.- De no
12 llegarse a un acuerdo en un plazo de (30) treinta días, el presente
13 Compromiso Previo podrá ser dejado sin efecto en su totalidad
14 por cualquiera de las Partes.- (2) Si se comprobase en cualquier
15 momento que cualquiera de los balances especiales de fusión no
16 refleja la realidad de la Parte que lo emitió o que no cumple con
17 lo previsto en el artículo 83, inciso 1 b), de la Ley 19.550 (t.o.),
18 la Parte afectada por tales circunstancias podrá decidir dejar sin
19 efecto este Compromiso Previo.- (3) Si las Partes no se pusieren
20 de acuerdo sobre el texto del Acuerdo Definitivo de Fusión con
21 respecto a cualquier otra documentación necesaria para llevar
22 adelante e inscribir la fusión aquí prevista y tal desacuerdo no
23 pudiere ser resuelto en un plazo de sesenta (60) días, desde la
24 fecha en que se está en condiciones de suscribir dicho Acuerdo
25 Definitivo, cualquiera de las Partes podrá decidir dejar sin efecto



A 063769531

ese presente Compromiso Previo.- (4) Si una de las Partes no
cumpliese con sus obligaciones bajo el presente y no remediase su
incumplimiento dentro de los quince (15) días después de ser
intimada a ella, la Parte que realiza la intimación podrá decidir
que el presente Compromiso Previo quede sin efecto.- Lo aquí
previsto quedará sin efecto una vez otorgado el Acuerdo
Definitivo.- (5) En caso de que el presente Compromiso Previo
quedase sin efecto en razón de lo previsto en los puntos (2) a (4)
precedentes, la Parte que por su incumplimiento ocasionó tal
resultado será responsable por los daños y perjuicios que resulten
para la otra.- (6) Si no llevara a cabo la fusión de las Partes según
lo aquí previsto, por no ser aprobado por los accionistas de
cualquiera de las Partes este Compromiso Previo, ninguna Parte
incurrirá en responsabilidad por tal hecho frente a la otra.-
Artículo Noveno - Cumplimiento: (1) Es de plena aplicación al
presente lo previsto en los párrafos segundo y quinto del artículo
84 de la Ley 19.550 (t.o.).- (2) Como consecuencia de lo
dispuesto en este Compromiso Previo y a los fines establecidos en
el Artículo Cuarto y Séptimo del presente, la "Sociedad
Absorbente" deberá decidir en la asamblea en que se decida la
aprobación de este Compromiso Previo, la modificación de su
estatuto, según modelo que se adjunta como Anexo I, y un
aumento de capital según lo expuesto precedentemente.- Estas
decisiones estarán sujetas a su subsiguiente inscripción en el
Registro Público de Comercio de la fusión y serán imputables a la



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

892

Ochocientos noventa y dos



1 sociedad una vez realizada la fusión.- El referido capital será
2 representado por acciones ordinarias de \$1.- (un peso) valor
3 nominal cada una y con derecho a un voto por acción.- (3) El
4 canje de acciones a realizarse según lo previsto en el Artículo
5 Cuarto del presente se realizará a la mayor brevedad posible.- (4)
6 Los activos y los pasivos de las "Sociedades Absorbidas"
7 transferidos serán registrados en "OMHSA" a los valores que
8 figuran en los libros contables de las "Sociedades Absorbidas".-
9 Artículo Décimo - Gastos Comunes: Los gastos incurridos por los
10 procedimientos aquí previstos que sean comunes a las Partes
11 serán soportados por las mismas en partes iguales.- Artículo
12 Décimo Primero - Otras estipulaciones: (1) Domicilio: Para todos
13 los fines del presente las Partes constituyen domicilios en:
14 "OMHSA": Paunero 280 Bahía Blanca, Provincia de Buenos
15 Aires; "OOSA": 25 de Mayo 555, 1º Piso, Ciudad Autónoma de
16 Buenos Aires y "GSA": 25 de Mayo 555, 1º Piso, Ciudad
17 Autónoma de Buenos Aires.- Estos domicilios sólo podrán ser
18 variados con previa comunicación escrita a la otra Parte.- (2)
19 Notificaciones: Toda notificación que una Parte debe hacer a la
20 otra bajo el presente será válidamente efectuada si es dirigida por
21 escrito a los domicilios constituidos conforme al punto 1
22 precedente.- (3) Nulidad parcial: La eventual nulidad de una
23 cláusula del presente no implicará la nulidad del resto, salvo en
24 caso de nulidad por violación a normas imperativas de la Ley
25 19.550 (t.o.).- (4) Modificación: El presente sólo puede ser

modificado mediante acuerdo escrito de las Partes y dando 26
cumplimiento al respecto, a lo previsto por la Ley 19.550 (t.o.).- 27

(5) Subsistencia de Derechos: La falta de ejercicio por una Parte 28
de un derecho a acción que se le confiere bajo el presente, no será 29
interpretada como una renuncia al ejercicio de dicho derecho a 30
acción en el futuro, con las limitaciones y caducidades que surgen 31
de las previstas por los artículos 82 a 87 de la Ley 19.550 (t.o.).- 32

(6) Competencia: La resolución de cualquier divergencia que 33
pueda surgir entre las Partes con motivo del presente se someterá 34
con carácter exclusivo y excluyente a los Tribunales Ordinarios 35
de la Ciudad de Buenos Aires con renuncia a cualquier otro fuero 36
o jurisdicción.- (7) Impuestos: Cualquier impuesto que grave la 37
celebración del presente o cualquier acto que se realice con 38
motivo o en ocasión de la fusión aquí prevista, será soportado por 39
las Partes en proporciones iguales.- En prueba de conformidad, 40
las Partes firman tres ejemplares del presente de un mismo tenor y 41
a un sólo efecto, en el lugar y fecha "ut supra" indicados.- 42

ANEXO I - PROYECTO DE ESTATUTO DE "OMHSA".- El 43
Señor Presidente informa que se omite la transcripción del 44
estatuto social, debido a su tratamiento en el punto cuarto del 45
orden del día de esta asamblea.- A continuación, agrega el señor 46
Presidente que la cifra capital de la sociedad, con motivo de la 47
fusión, quedará determinada en \$ 61.109.609, representado por 48
igual cantidad de acciones.- A dicha cifra se arriba, con motivo 49
de la adición de los capitales sociales de las tres sociedades 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

893

Ochocientos noventa y tres



involucradas en la reorganización (esta sociedad, \$ 27.854.409; Oleaginosa Oeste S.A., \$ 33.255.200; y Grainer S.A.: \$ 2.813.821), deducidas las tenencias recíprocas entre ellas.- En lo que hace a la relación de canje y entrega de acciones - considerando asimismo las transferencias de acciones del mismo grupo efectuadas con anterioridad a ésta asamblea-, se ha observado similar criterio, correspondiendo en consecuencia, entregar a Glencore International A.G. la cantidad de 47.665.495 acciones de ésta sociedad y, el saldo, 13.444.114 a Desart Commercial S.A.- Puesto a consideración de los Sres. accionistas todo lo expuesto por el Sr. Presidente, se aprueba por unanimidad todo lo actuado y la documentación suscripta, aprobándose en consecuencia la fusión y la absorción por parte de la sociedad del patrimonio de las sociedades "OLEAGINOSA OESTE S.A." y "GRAINER S.A.".- Los socios acuerdan además dejar expresa constancia de la asunción por parte de los mismos de los derechos y obligaciones de las "Sociedades Absorbidas", que tengan origen en los patrimonios absorbidos, como asimismo prestan expresa conformidad con la distribución de acciones propuesta.- A continuación el Sr. Presidente pone a consideración el punto cuarto del Orden del Día, que dice: "4. Modificación de los artículos 3º y 4º del estatuto social.- Aprobación del texto ordenado".- El Sr. Presidente manifiesta que en virtud de la incorporación del patrimonio de las "Sociedades absorbidas", corresponde tratar el aumento de capital y emisión de acciones



A 063769533

con destino a la fusión aprobada precedentemente.- De acuerdo a
lo establecido en el artículo cuarto del Compromiso Previo de
Fusión, el capital social de la sociedad debe ser aumentado, por
efectos de la fusión aprobada en esta asamblea, en la suma de
treinta y tres mil doscientos cincuenta y cinco mil doscientos
pesos (\$ 33.255.200).- Luego de breves consideraciones se
aprueba por unanimidad aumentar el capital social en función de
la incorporación de las "Sociedades Absorbidas" a la suma de \$
61.109.609.- En consecuencia, el capital social de la sociedad
luego del aumento dispuesto se determina en la suma de \$
61.109.609.- Como consecuencia de lo expuesto se resuelve, por
unanimidad, la cancelación de las acciones emitidas de la
sociedad y la emisión de 61.109.609 acciones ordinarias,
nominativas no endosables de \$ 1.- cada una y con derecho a 1
voto por acción, por un importe total de \$ 61.109.609.- Se deja
constancia de que, conforme surge del artículo cuatro del
Compromiso Previo de Fusión, la relación de cambio de las
acciones de las sociedades se efectuó teniendo en consideración la
tenencia accionaria de las compañías respecto del patrimonio
consolidado.- Para su determinación se ha empleado un criterio
que pondera la real situación patrimonial de las compañías, la
incidencia del patrimonio aportado por las "Sociedades
Absorbidas" respecto del capital emitido por la sociedad y las
proyecciones de los negocios que emprenderán en el futuro.- El
Directorio procederá a emitir los nuevos títulos en los términos



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

894

Ochocientos noventa y cuatro

MAT. 3252

063769534

1 aprobados por la presente.- Asimismo, el Sr. Presidente
2 manifiesta que, a los efectos de actualizar el texto del estatuto
3 social y facilitar su operatividad, considera conveniente someter a
4 la consideración de los Sres. accionistas la modificación de los
5 artículos 3° y 4° del estatuto y a esos efectos propone la siguiente
6 redacción: "ARTICULO TERCERO: La Sociedad tendrá por
7 objeto la realización por cuenta propia, de terceros o asociada a
8 terceros, o en comisión o por mandato de terceros, de las
9 siguientes actividades: COMERCIALES: Bajo todas las formas
10 posibles, mediante la compra, venta al por mayor o al por menor,
11 acopio, exportación, importación, representación y distribución de
12 productos que se relacionen con el objeto social, en particular
13 cereales, forrajes y oleaginosos, sus productos y subproductos
14 derivados, demás productos de la agricultura, ganadería,
15 forestación y minería, y sus subproductos y derivados,
16 agroquímicos, fertilizantes y semillas.- INDUSTRIALES:
17 Mediante la explotación y/o industrialización de materias primas,
18 cereales, forrajes, oleaginosos, ganadería, frutales, maderas y
19 productos forestales, productos de minería y de todo otro fruto o
20 producto que se relacione con el objeto social, en particular
21 fábricas y refinerías de aceites vegetales y animales, molinos
22 harineros y aserraderos.- FINANCIERAS: Mediante el aporte o
23 inversiones de capitales para negocios realizados o a realizarse
24 por préstamos de dinero con o sin garantía, a corto o largo plazo;
25 compra, venta de títulos, letras, pagarés, acciones y otros valores

mobiliarios; constitución o transferencia de derechos reales por la
celebración de contratos de sociedades, siempre que se traten de
sociedades por acciones.- Expresamente se excluyen las
operaciones previstas en la ley 21.526 y concordantes, para las
cuales se requiere del concurso del ahorro público.-

INMOBILIARIA: Mediante la compra, venta, permuta, locación,
arrendamiento, fraccionamiento, loteos, administración y
explotación de toda clase de bienes inmuebles, urbanos o rurales,
incluso la recuperación de tierras áridas mediante la obtención de
aguas subterráneas y/o implantación de sistemas de riego,
construcción; pudiendo tomar para la venta o comercialización
bienes inmuebles de terceros; podrá inclusive, realizar todas las
operaciones sobre bienes muebles o inmuebles que autoricen las
leyes y las comprendidas en las disposiciones de la Ley de
Propiedad Horizontal.- También podrá dedicarse a la
administración de propiedades inmuebles, propias o de terceros.-

AGROPECUARIAS Y ACTIVIDADES PRIMARIAS: Mediante la
explotación de la ganadería, agricultura, ictícola y avicultura,
incluyendo dentro de tales conceptos, el cuidado y reproducción
de animales de raza, pedigree o de sangre pura, y de rodeo
general, ya sea ganado ovino, bovino, porcino o equino, para cría,
invernada, cabañas, haras o tambo; producción de leche para su
uso industrial o consumo; explotación de sistemas genéticos con
variedades puras o mestizas y la inseminación artificial,
forestación y reforestación, acopio de granos, cereales y

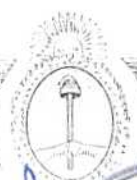


PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

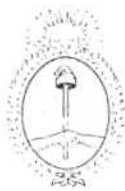
895

Ochocientos noventa y cinco



063769535

1 oleaginosos; el cultivo de cereales, forrajes y oleaginosos de todo
2 tipo, productos y subproductos derivados; producción de
3 hortalizas y frutas de diversas clases, para consumo o fines
4 industriales, la producción de gallinas, pollos, patos, aves de
5 corral, huevos, conejos; explotación de minas, canteras y
6 yacimientos, y el tratamiento del productos resultante; todo ello
7 en inmuebles propios o ajenos.- FRIGORIFICA: Mediante la
8 producción, compra, invernada, faena y venta de haciendas, en
9 todas las especies; matanza de vacunos, ovinos, equinos y
10 porcinos y toda otra actividad relacionada con la producción.
11 venta industrialización, importación, exportación y
12 comercialización de los productos derivados de esta actividad.-
13 SERVICIOS: Mediante el ejercicio de comisiones, mandatos,
14 consignaciones y representaciones, tanto de firmas establecidas
15 en la República Argentina o en el extranjero que se relacionen
16 con el objeto social, transporte de toda clase de bienes en el país
17 o en el extranjero por medios propios o ajenos y por cualquier
18 vía; servicios de embarque, carga y descarga de mercaderías,
19 estibaje, eslingaje y otros servicios conexos.- Para el
20 cumplimiento de su objeto la sociedad tiene plena capacidad
21 jurídica para adquirir derechos, contraer obligaciones, inclusive
22 las prescriptas por los artículos 1991 y concordantes del Código
23 Civil y artículo 5 del Libro II; Título X del Código de Comercio,
24 pudiendo además, intervenir en licitaciones de entes mixtos,
25 privados y públicos, nacionales o extranjeros y municipales.



A 063769535

referente a toda actividad que se relacione con el objeto social; y
en concursos públicos o privados para celebrar contratos de
concesión, provisión o locación de bienes muebles e inmuebles y
contratos de concesión, provisión o locación de bienes muebles e
inmuebles y servicios.- GARANTIAS: La Sociedad podrá otorgar
garantías personales (incluyendo, pero sin limitarse a, hipotecas,
prendas con desplazamiento y prendas con registro), cualquier sea
la forma instrumentación jurídica bajo las cuales se otorguen, por
actos, contratos y obligaciones de terceros, tengan o no la
sociedad relación societaria con dichos terceros.- ARTICULO
CUARTO: El Capital Social es de sesenta y un millón ciento
nueve mil seiscientos nueve pesos (\$ 61.109.609) representado
por sesenta y un millón ciento nueve mil seiscientos nueve
acciones ordinarias, nominativas, no endosables de \$ 1 (Pesos
uno) valor nominal cada una con derecho a 1 (un) voto por
acción.- El Capital puede ser aumentado por decisión de la
Asamblea Ordinaria hasta el quíntuplo de su monto, conforme al
artículo 188 de la Ley de Sociedades Comerciales".- Luego de un
breve intercambio de opiniones, se resuelve por unanimidad
aprobar el nuevo texto de los artículos 3° y 4° del estatuto.-
Asimismo, y toda vez que la presente reviste el carácter de
asamblea unánime se propone la aprobación del texto ordenado
del estatuto social que incluye la reforma de sus artículos 8° y
9°.- Se transcribe a continuación el nuevo texto ordenado
propuesto: "ESTATUTO SOCIAL: ARTICULO PRIMERO: La



A 063769536

producto que se relacione con el objeto social, en particular 26
fábricas y refinerías de aceites vegetales y animales, molinos 27
harineros y aserraderos.- FINANCIERAS: Mediante el aporte o 28
inversiones de capitales para negocios realizados o a realizarse 29
por préstamos de dinero con o sin garantía, a corto o largo plazo; 30
compra, venta de títulos, letras, pagarés, acciones y otros valores 31
mobiliarios; constitución o transferencia de derechos reales por la 32
celebración de contratos de sociedades, siempre que se traten de 33
sociedades por acciones.- Expresamente se excluyen las 34
operaciones previstas en la ley 21.526 y concordantes, para las 35
cuales se requiere del concurso del ahorro público.- 36
INMOBILIARIA: Mediante la compra, venta, permuta, locación, 37
arrendamiento, fraccionamiento, loteos, administración y 38
explotación de toda clase de bienes inmuebles, urbanos o rurales, 39
incluso la recuperación de tierras áridas mediante la obtención de 40
aguas subterráneas y/o implantación de sistemas de riego, 41
construcción; pudiendo tomar para la venta o comercialización 42
bienes inmuebles de terceros; podrá inclusive, realizar todas las 43
operaciones sobre bienes muebles o inmuebles que autoricen las 44
leyes y las comprendidas en las disposiciones de la Ley de 45
Propiedad Horizontal.- También podrá dedicarse a la 46
administración de propiedades inmuebles, propias o de terceros.- 47
AGROPECUARIAS Y ACTIVIDADES PRIMARIAS: Mediante la 48
explotación de la ganadería, agricultura, ictícola y avicultura, 49
incluyendo dentro de tales conceptos, el cuidado y reproducción 50



PROTOCOLO NOTARIAL
LEY 404

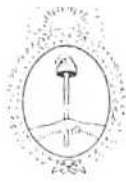


897

Ochocientos noventa y siete

EDUARDO G. ROWLAND (H.)
MAT. 3262
A 063769537
ESCRIBANO

1 de animales de raza, pedigree o de sangre pura, y de rodeo
2 general, ya sea ganado ovino, bovino, porcino o equino, para cría,
3 invernada, cabañas, haras o tambo; producción de leche para su
4 uso industrial o consumo; explotación de sistemas genéticos con
5 variedades puras o mestizas y la inseminación artificial,
6 forestación y reforestación, acopio de granos, cereales y
7 oleaginosos; el cultivo de cereales, forrajes y oleaginosos de todo
8 tipo, productos y subproductos derivados; producción de
9 hortalizas y frutas de diversas clases, para consumo o fines
10 industriales, la producción de gallinas, pollos, patos, aves de
11 corral, huevos, conejos; explotación de minas, canteras y
12 yacimientos, y el tratamiento del productos resultante; todo ello
13 en inmuebles propios o ajenos.- FRIGORIFICA: Mediante la
14 producción, compra, invernada, faena y venta de haciendas, en
15 todas las especies; matanza de vacunos, ovinos, equinos y
16 porcinos y toda otra actividad relacionada con la producción,
17 venta, industrialización, importación, exportación y
18 comercialización de los productos derivados de esta actividad.-
19 SERVICIOS: Mediante el ejercicio de comisiones, mandatos,
20 consignaciones y representaciones, tanto de firmas establecidas
21 en la República Argentina o en el extranjero que se relacionen
22 con el objeto social, transporte de toda clase de bienes en el país
23 o en el extranjero por medios propios o ajenos y por cualquier
24 vía; servicios de embarque, carga y descarga de mercaderías,
25 estibaje, eslingaje y otros servicios conexos.- Para el



A 063769537

cumplimiento de su objeto la sociedad tiene plena capacidad 26
jurídica para adquirir derechos, contraer obligaciones, inclusive 27
las prescriptas por los artículos 1991 y concordantes del Código 28
Civil y artículo 5 del Libro II; Título X del Código de Comercio, 29
pudiendo además, intervenir en licitaciones de entes mixtos, 30
privados y públicos, nacionales o extranjeros y municipales, 31
referente a toda actividad que se relacione con el objeto social; y 32
en concursos públicos o privados para celebrar contratos de 33
concesión, provisión o locación de bienes muebles e inmuebles y 34
contratos de concesión, provisión o locación de bienes muebles e 35
inmuebles y servicios.- GARANTIAS: La Sociedad podrá otorgar 36
garantías personales (incluyendo, pero sin limitarse a, hipotecas, 37
prendas con desplazamiento y prendas con registro), cualquiera 38
sea la forma instrumentación jurídica bajo las cuales se otorguen, 39
por actos, contratos y obligaciones de terceros, tengan o no la 40
sociedad relación societaria con dichos terceros.- "ARTICULO 41
CUARTO: El Capital Social es de sesenta y un millón ciento 42
nueve mil seiscientos nueve pesos (\$ 61.109.609) representado 43
por sesenta y un millón ciento nueve mil seiscientos nueve 44
acciones ordinarias, nominativas, no endosables de \$ 1 (Pesos 45
uno) valor nominal cada una con derecho a 1 (un) voto por 46
acción.- El Capital puede ser aumentado por decisión de la 47
Asamblea Ordinaria hasta el quintuplo de su monto, conforme al 48
artículo 188 de la Ley de Sociedades Comerciales.- ARTICULO 49
QUINTO: Las acciones pueden ser al portador o nominativas, 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

898

Ochocientos noventa y ocho



063769538

1 endosables o no, ordinarias o preferidas.- Estas últimas tienen
2 derecho a un dividendo de pago preferente de carácter
3 acumulativo o no, conforme a las condiciones de su emisión.-
4 Puede también fijárseles una participación adicional en las
5 ganancias.- ARTICULO SEXTO: Las acciones y los certificados
6 provisionales que se emitan contendrán las menciones del artículo
7 211 de la Ley 19.550.- Se pueden emitir títulos representativos de
8 más de una acción.- ARTICULO SEPTIMO: En caso de mora en
9 la integración del Capital el Directorio queda facultado para
10 proceder de acuerdo con lo determinado por el artículo 193 de la
11 Ley 19.550.- ARTICULO OCTAVO: La administración de la
12 sociedad está a cargo de un Directorio compuesto por tres a cinco
13 miembros Titulares e igual número de Suplentes, según lo
14 determine la asamblea.- Todos los Directores Titulares y
15 Suplentes durarán tres ejercicios en su gestión, pudiendo ser
16 reelectos indefinidamente.- El Directorio, de su seno elegirá al
17 Presidente y Vicepresidente.- El Vicepresidente reemplazará al
18 Presidente en caso de ausencia o impedimento del mismo.- El
19 Directorio sesiona con la presencia de la mayoría absoluta de sus
20 miembros titulares y resuelve por mayoría absoluta de votos
21 presentes.- La Asamblea fija la remuneración del Directorio.-
22 ARTICULO NOVENO: En garantía del desempeño de su gestión
23 cada director titular depositará la suma de \$10.000 (pesos diez
24 mil) en bonos, títulos públicos o sumas de moneda nacional o
25 extranjera depositados en entidades financieras o cajas de valores,



A 063769538

a la orden de la sociedad: o en fianzas o avales bancarios o
seguros de caución o de responsabilidad civil a favor de la misma,
cuyo costo deberá ser soportado por cada director.- En ningún
caso procederá constituir la garantía mediante el ingreso directo
de fondos a la caja social.- Cuando la garantía consista en
depósitos de bonos, títulos públicos o sumas de moneda nacional
o extranjera, las condiciones de su constitución deberán asegurar
su indisponibilidad mientras esté pendiente el plazo de
prescripción de eventuales acciones de responsabilidad.-
ARTICULO DECIMO: El Directorio tiene todas las facultades
para administrar, disponer de los bienes, incluso aquellas para las
cuales la ley requiera Poderes Especiales conforme al artículo
1881 del Código Civil y artículo 9 Título X.- Libro II del Código
de Comercio, puede en consecuencia celebrar en nombre de la
sociedad toda clase de actos jurídicos que tiendan al
cumplimiento del objeto social, entre ellos operar con los Bancos
de la Nación Argentina, Banco Nacional de Desarrollo, de la
Provincia de Buenos Aires, Hipotecario Nacional y demás
instituciones de crédito oficiales o privadas, establecer agencias,
sucursales u otra especie de representación dentro o fuera del
país, otorgar a una o más personas poderes judiciales - inclusive
para querellar criminalmente - o extrajudiciales con el objeto y
extensión que juzgue conveniente.- La representación legal de la
sociedad corresponde al Presidente del Directorio.- ARTICULO
UNDECIMO: La fiscalización de la sociedad está a cargo de un



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

899

Ochocientos noventa y nueve



94

1 Sindico Titular por el término de un ejercicio.- La Asamblea
2 también debe elegir un Síndico Suplente por el mismo término.-
3 ARTICULO DUODECIMO: Anualmente deberá convocarse a
4 Asamblea Ordinaria a los fines determinados por el artículo 234
5 de la Ley 19.550.- La Asamblea Extraordinaria tratará todos
6 aquellos asuntos que no sean de competencia de la Asamblea
7 Ordinaria.- Las Asambleas Ordinarias y Extraordinarias serán
8 convocadas por el Directorio o el Síndico en los casos previstos
9 por la Ley 19.550 o cuando cualquiera de ellos juzgue
10 conveniente, o cuando sean requeridas por accionistas que
11 representen por lo menos el 5% (cinco por ciento) del Capital
12 social.- La petición que formulen los accionistas indicará los
13 temas a tratar, el Directorio o el Síndico convocarán a la
14 Asamblea para que se celebre en el plazo máximo de cuarenta
15 días de recibida la solicitud.- Si así no lo hicieran la convocatoria
16 podrá hacerse por intermedio de la autoridad de contralor o
17 judicialmente.- Las Asambleas salvo en el caso de la Asamblea
18 unánime, artículo 237, último párrafo, de la Ley 19.550, serán
19 convocadas por publicación durante 5 (cinco días) con diez de
20 anticipación por lo menos y no más de treinta en el diario de
21 publicación legal y en un diario de mayor circulación en el país.-
22 Cuando hubiese fracasado la primera convocatoria la Asamblea
23 deberá celebrarse dentro de los treinta días siguientes y las
24 publicaciones se efectuarán por tres días con ocho de anticipación
25 como mínimo.- Los accionistas o sus representantes que



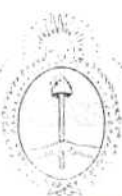
A 063769539

concurran a la Asamblea, firmarán el Libro de Asistencia, en el 26
que dejarán constancia de sus domicilios, documentos de 27
identidad y números de votos que le corresponda.- Los accionistas 28
podrán hacerse representar en las Asambleas por mandatarios, 29
siendo suficiente el otorgamiento del mandato en instrumento 30
privado, con la firma certificada del mandante, en forma judicial, 31
notarial o bancaria.- ARTICULO DECIMO TERCERO: La 32
Asamblea Ordinaria se constituye en primera convocatoria con la 33
presencia de accionistas que representen la mayoría de las 34
acciones con derecho a voto.- En segunda convocatoria la 35
Asamblea se considerará constituida con cualquiera sea el número 36
de accionistas presentes.- Las resoluciones en ambos casos serán 37
tomadas por mayoría absoluta de votos presentes.- Las 38
resoluciones en ambos casos serán tomadas por mayoría absoluta 39
de votos presentes que puedan emitirse en la respectiva decisión.- 40
ARTICULO DECIMO CUARTO: La Asamblea Extraordinaria se 41
constituye en primera convocatoria con la presencia de 42
accionistas que representen el 60% (sesenta por ciento) de las 43
acciones con derecho a voto.- En segunda convocatoria se 44
constituye con la presencia de accionistas que representen el 30% 45
(treinta por ciento) de las acciones con derecho a voto.- Las 46
resoluciones en ambos casos serán tomadas por la mayoría 47
absoluta de los votos presentes que puedan emitirse en la 48
respectiva decisión.- Cuando se trate de los supuestos especiales 49
del cuarto párrafo del artículo 244 de la Ley 19.550, las 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404



900
Novecientos



1 resoluciones se adoptarán por el voto favorable de la mayoría de
2 acciones, con derecho a voto, sin aplicarse la pluralidad del voto.-

3 ARTICULO DECIMO QUINTO: Cada acción ordinaria suscripta
4 confiere derecho a uno a cinco votos, conforme en oportunidad de
5 resolver la Asamblea la emisión de acciones.- Las acciones
6 preferidas pueden emitirse con o sin derecho a voto.- ARTICULO

7 DECIMO SEXTO: El ejercicio social cerrará el 31 de diciembre
8 de cada año.- A esa fecha se confeccionarán los Estados
9 Contables conforme a las disposiciones en vigencia y normas
10 técnicas en la materia.- Las ganancias realizadas y líquidas se
11 destinarán: a) El cinco por ciento hasta alcanzar el veinte por
12 ciento del Capital Social, para el fondo de Reserva Legal; b) A
13 remuneración del Directorio y Síndico; c) A dividendos de las
14 acciones preferidas, con prioridad los acumulativos impagos; d)

15 El saldo, en todo o parte, a participación adicional de las acciones
16 preferidas y a dividendos de las acciones ordinarias o a fondos de
17 reservas facultativas o de previsión o a cuenta nueva, o al destino
18 que determine la Asamblea.- Los dividendos serán pagados en
19 proporción a las respectivas integraciones, dentro o fuera del año
20 de su sanción.- ARTICULO DECIMO SEPTIMO: La liquidación
21 de la Sociedad podrá ser efectuada por el Directorio o por los
22 liquidadores designados por la Asamblea y con intervención de la
23 autoridad de Contralor, bajo la vigilancia del Síndico.- Cancelado
24 el pasivo y reembolsado el capital, el remanente se repartirá entre
25 los accionistas con las preferencias indicadas en el artículo



063769540

anterior.- Luego de un breve intercambio de opiniones, se
resuelve por unanimidad aprobar el nuevo texto ordenado del
estatuto social.- A continuación se pone en consideración de los
Sres. Accionistas el siguiente punto del Orden del Día, que dice:
5) Acuerdo Definitivo de Fusión: El Sr. Presidente explica que el
Acuerdo Definitivo de Fusión es el documento que resulta de la
protocolización de las asambleas de la sociedad y de las
"Sociedades Absorbidas" que aprobaron todos los documentos a
que se refiere la Ley Sociedades Comerciales en sus arts. 82 y 83,
relacionados con la fusión por absorción de sociedades
comerciales.- Terminada la explicación del Sr. Presidente, los
accionistas resuelven otorgar, en su momento, el Acuerdo
Definitivo de Fusión.- A Tal efecto se autoriza al Sr. Sergio
Gancberg para que en representación de la sociedad firme la
escritura pública que compondrá el Acuerdo Definitivo de Fusión
y que estará integrada por los siguientes documentos: a) Actas de
las Asambleas que resolvieron la fusión por absorción y
aprobaron el Compromiso Previo de Fusión; b) Nómina de los
socios que ejercieron el derecho de receso, si los hubiese; c)
Nómina de los acreedores que se hubiesen opuesto y fuesen
garantizados o hubiesen obtenido embargo judicial; d) Balance de
Fusión al 31 de Diciembre de 2005 y Balance Consolidado de
Fusión al 31 de Diciembre de 2005; e) todos aquellos otros datos
o instrumentos que de acuerdo con las normas legales aplicables y
la situación de las sociedades involucradas en el proceso de



PROTOCOLO NOTARIAL
LEY 404



901
Novecientos uno



1 reorganización, correspondan ser asentados en la escritura
2 pública.- Se aprueba por unanimidad.- Seguidamente el Sr.
3 Presidente pone a consideración de los Sres. Accionistas el punto
4 sexto del Orden del Día, que dice: 6) Autorizaciones.- Por último,
5 los Sres. accionistas resuelven autorizar (i) al Sr. Presidente de la
6 Sociedad y/o a mandatarios designados por éste para que, en
7 forma indistinta, suscriban todos los instrumentos públicos y/o
8 privados que resulten necesarios a los fines de inscribir las
9 precedentes resoluciones ante el Registro Público de Comercio, y
10 (ii) a los Doctores Luis María Ayarragaray, Laura Ocampo,
11 Manuel Martín Lanusse, Sofía Fernández Quiroga, Tomás
12 Durrieu, Josefina Eizayaga, Juan Roberto Caffaso y Carolina
13 Luján Álvarez para que, en forma indistinta, efectúen todos los
14 actos y presentaciones necesarias para dicha inscripción ante el
15 Registro Público de Comercio.- No habiendo más asuntos que
16 tratar, se levanta la sesión siendo las 11:30 horas.- LIBRO DE
17 DEPOSITO DE ACCIONES Y REGISTRO DE ASISTENCIA
18 ASAMBLEAS GENERALES DE "OLEAGINOSA MORENO
19 HERMANOS S.A.C.I.F.I. y A." obrante al folio 27 del Libro
20 número 2 rubricado el 20 de septiembre de 1995, matrícula 3742
21 de la Dirección Provincial de Personas Jurídicas.- "ASAMBLEA
22 GENERAL EXTRAORDINARIA del 18 de abril de 2006.
23 NUMERO DE ORDEN. Fecha, Año, Día, Mes. ACCIONISTA.
24 Apellido y nombre completo. Documento de Identidad. Domicilio.
25 REPRESENTANTE. Apellido y Nombre completo. Documento de



A 063778881

identidad. Domicilio. CANTIDAD DE ACCIONES O 26
CERTIFICADOS. NUMERO DE LOS TITULOS, ACCIONES O 27
CERTIFICADOS. CAPITAL \$. CANTIDAD DE VOTOS. 28
FIRMAS.- 1 - 11.04 - Desart Comercial S.A. - 25 de Mayo 555. 29
1º piso, C.A.B.A. - Ricardo Hahn Brager - C.I. 1.227.250 8 - 25 30
de Mayo 555, piso 1º, C.A.B.A. - 5.570.881 - 1 a 5.570.881 - 31
5.570.881 - 5.570.881.- Sigue la firma.- 2 - 11.4 - Oleaginosa 32
Oeste S.A. - 25 de Mayo 555, piso 1º, C.A.B.A. - Luis María 33
Ayarragaray - D.N.I. 16.763.727 - 25 de Mayo 555, piso 1º, 34
C.A.B.A. - 2.506.897 - 2 - 5.570.882 a 8.077.778 - 2.506.897 - 35
2.506.897. Sigue la firma.- 3 - 11.4 - Glencore International A.G. 36
- 25 de Mayo 555, piso 1º, C.A.B.A. - Ricardo Hahn Brager - 37
C.I. 1.227.250 8 - 25 de Mayo 555, piso 1º, C.A.B.A. - 38
19.776.631 - 3 - 8.077.779 a 27.854.409 - 19.776.631 - 39
19.776.631.- Sigue la firma.- En la ciudad de Bahía Blanca a los 40
11 días del mes de Abril de 2006, se cierra el presente registro de 41
depósito de acciones con el depósito de 27.854.409 acciones 42
ordinarias, nominativas, no endosables con derecho a 1 voto por 43
acción y \$1 valor nominal cada una. Conste. Siguen las firmas.- 44
En la Ciudad de Bahía Blanca a los 18 días del mes de Abril de 45
2006, siendo las 09 horas, se cierra el presente registro de 46
asistencia a asambleas con la presencia de tres accionistas por 47
representación que constituyen el 100% del Capital integrado y 48
los derechos de voto. Conste. Sigue la firma".- SEPTIMO: Que a 49
los efectos de la oportuna inscripción de los inmuebles de 50



PROTOCOLO NOTARIAL
LEY 404

902
Novecientos dos



propiedad de GRAINER S.A. y de OLEAGINOSA OESTE S.A., que en virtud del acuerdo definitivo de fusión celebrado por la presente se transfieren al patrimonio de la sociedad "OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL INDUSTRIAL FINANCIERA INMOBILIARIA Y AGROPECUARIA." se procede a individualizar a continuación cada uno de dichos inmuebles, con indicación de sus datos registrales: A) de propiedad de OLEAGINOSA OESTE S.A.: I. INMUEBLE ubicado en LA LOCALIDAD Y PARTIDO DE DAIREAUX, JURISDICCIÓN DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES, que según plano de mensura y unificación característica 19-30-86 confeccionado por el Agrimensor Don Edgardo Manuel Pose Matrícula 27659 se encuentra edificado sobre la parcela designada como PARCELA 776 "bg" la que mide y linda: 395 metros 87 centímetros al Nord Oeste lindando con calle; 79 metros 80 centímetros al Nord Este lindando con parcela 776k; 50 metros al Nord Oeste lindando con parcela 776k; 790 metros 96 centímetros al Nord Este lindando con calle en medio con las parcelas 769d y 769e; 567 metros 74 centímetros al Sud Este lindando con calle en medio con la parcela 776f; 284,60 metros al Sud Oeste lindando calle en medio con la parcela 777c; 382 metros 40 centímetros al Nord Oeste lindando con la parcela 776be; 188 metros 62 centímetros al Sud Oeste lindando con la parcela 776be y 278 metros 60 centímetros al Sud Este lindando con la parcela 776be y 260 metros 18 centímetros al Sud Oeste



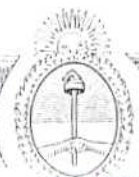
A 063778882

lindando con parcela 776ar, todo lo que hace una superficie total
de 33 hectáreas 87 áreas y 47 centiáreas. NOMENCLATURA
CATASTRAL: Circunscripción XI, Parcela 776bg, Partida
Inmobiliaria: 019-003.650, Valuación Fiscal \$ 1.769.565. II.
INMUEBLE ubicado en LA LOCALIDAD Y PARTIDO DE
GENERAL VILLEGAS JURISDICCIÓN DE LA PROVINCIA DE
BUENOS AIRES, edificado sobre la parcela designada según el
plano de Mensura y Unificación característica 50-62-82 que cita
su título como PARCELA UNO "e" de la chacra treinta y nueve la
que mide y linda: por su frente al Nord Este 556 metros 4
centímetros; al Norte en su ochava 171 metros 76 centímetros; al
Nord Oeste línea de 5 tramos de: 251 metros 71 centímetros; 506
metros 73 centímetros; 10 metros; 506 metros 73 centímetros y
241 metros 58 centímetros; al Sud Este 628 metros 61 centímetros
y al Sud Oeste 675 metros 34 centímetros, lindando por su frente
al Nord Este con calle; al Norte con calle; al Nord Oeste con
calle; al Sud Este con la Chacra "40" y al Sud Oeste con la
Chacra "48", todo lo que hace una superficie total de 41 hectáreas
14 áreas 80 centiáreas.- NOMENCLATURA CATASTRAL:
Circunscripción II, Sección A, Chacra 39, Parcela 1 "e", Partida
Inmobiliaria: 050-000162, Valuación Fiscal: \$ 2.601.594.- III.
INMUEBLE ubicado en el CUARTEL DOS DE LA LOCALIDAD
Y PARTIDO DE GENERAL VILLEGAS, JURISDICCIÓN DE LA
PROVINCIA DE BUENOS AIRES, edificado en el lote designado
en el plano oficial que cita su título con el número OCHENTA Y



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404



903
Novecientos tres

063778883

1 NUEVE el que linda al Nord Este calle en medio con la chacra
2 90; al Sud Este calle en medio con la Chacra 102; al Sud Oeste
3 con la chacra 88 y al Nord Oeste con la chacra 77 todo lo que
4 hace una superficie total de 39 hectáreas 69 áreas. Su título no
5 cita medidas lineales. NOMENCLATURA CATASTRAL: Circuns-
6 cripción II, Sección A, Chacra 40, Partida Inmobiliaria: 050-
7 000432, Valuación Fiscal: \$ 68.571.- IV. LOTE DE TERRENO
8 con todo lo en el plantado y adherido al suelo ubicado en la
9 LOCALIDAD Y PARTIDO DE GENERAL VILLEGAS
10 JURISDICCIÓN DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES
11 designado según su título antecedente como LOTE DE LA
12 MANZANA 142 la que mide y linda: 78 metros 82 centímetros de
13 frente al Este, igual dimensión en su contrafrente al Oeste; 630
14 metros 50 centímetros al Norte y 630 metros 60 centímetros al
15 Sud y linda por su frente al Este con calle en medio, con la
16 Chacra 99; al Norte con el lote 1; al Oeste con chacra 97 y al Sud
17 con el lote 3 de su plano de subdivisión, todo lo que hace una
18 superficie total de 4 hectáreas 96 áreas 96 centiáreas. NOMEN-
19 CLATURA CATASTRAL: Circunscripción II, Sección A, Chacra
20 98, Parcela 2, Partida Inmobiliaria: 050-013.760, Valuación
21 Fiscal: \$ 10.611.- V. AUTOMOTORES: 1) Ford FOCUS TD 4P,
22 EFX 319; 2) Toyota HILUX 1999, CXH 638; 3) Ford FOCUS TD
23 4P, EFX 320.- B) de propiedad de GRAINER S.A.: INMUEBLES
24 ubicados en la PROVINCIA DE ENTRE RIOS, a saber: I.- Lote
25 UNO del Plano de mensura 118.868 confeccionado por 1 1631,



063778883

Registrado en la Dirección del Catastro bajo el número ante dicho 26
actualizado a la fecha ubicado en el Departamento y Ciudad de 27
PARANA, Provincia de ENTRE RÍOS, Dto. U. R. 8 - 10 ma. 28
Sección - Grupo 4 (Ex. Sector D) MANZANA 1. con frente a la 29
AVENIDA FRANCISCA ARIAS DE LARRAMENDI, número 30
TRES MIL CIENTO CUARENTA Y UNO, con una superficie de 31
DOS MIL SETECIENTOS CINCUENTA Y CINCO METROS 32
CUADRADOS, dentro de los siguientes límites y linderos: 33
NORTE: Recta uno - dos al rumbo S. $59^{\circ} 55'$ E. de cincuenta y 34
nueve metros treinta y cinco centímetros, lindando con Avenida 35
Francisca Arias de Larramendi.- ESTE: Recta dos - tres al rumbo 36
S. $31^{\circ} 01'$ O. de ocho metros, recta tres - cuatro al rumbo S. 04° 37
 $08'$ E. de once metros diez centímetros, que lindan con Susana 38
Abud de Giménez; cuatro - cinco al rumbo N. $49^{\circ} 22'$ O. de tres 39
metros treinta y ocho centímetros, recta cinco - seis al rumbo S. 40
 $26^{\circ} 20'$ O. de veintinueve metros cuarenta y tres centímetros que 41
lindan con C.A.D.E.P.A. S.R.L.- SUR: Recta seis - siete al rumbo 42
N. $80^{\circ} 05'$ O. de treinta y cuatro metros treinta y dos centímetros 43
que linda con Sucesión de Casiano Calderón.- OESTE: Recta siete 44
- ocho al rumbo Norte $09^{\circ} 56'$ E. de ocho metros, recta ocho - 45
nueve al rumbo N. $80^{\circ} 04'$ O. de diez metros lindando con 46
Sucesión de Casiano Calderón. Recta nueve - uno al rumbo N. 09° 47
 $52'$ E. de sesenta y cinco metros veinticinco centímetros que linda 48
con Sucesión de Evarista Borda de Zumalacarreguy.- II.- Lote 49
UNO del Plano de mensura 140.620 confeccionado por el 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

904

Novecientos cuatro



063778884

1 Agrimensor Eduardo Buiatti, Matricula Profesional 24388,
2 Registrado en la Dirección de Catastro bajo el número ante dicho
3 actualizado a la fecha, ubicado en el departamento y Ciudad de
4 PARANA, Provincia de ENTRE RIOS, Dto. U. R. 8 - 10 ma.
5 Sección - Grupo 4 (Ex. Sector D) MANZANA 1, con frente a la
6 AVENIDA FRANCISCA ARIAS DE LARRAMENDI, número
7 TRES MIL CUARENTA Y SIETE con una superficie de
8 VEINTIDÓS MIL CIENTO SETENTA Y SEIS METROS
9 TREINTA Y CINCO DECÍMETROS CUADRADOS, con una
10 faltante de DOSCIENTOS CUATRO METROS NUEVE
11 DECÍMETROS CUADRADOS dentro de los siguientes limites y
12 linderos: NORTE: Recta uno - dos al rumbo S. 65° 19' E. de
13 cuarenta metros treinta centímetros, lindando con Susana Abud de
14 Giménez; dos - tres al rumbo S. 29° 06' O. de treinta y ocho
15 metros doce centímetros lindando con Jorge E. Mangarelli; tres -
16 cuatro al rumbo S. 53° 17' E. de veintidós metros treinta
17 centímetros lindando con Jorge E. Mangarelli, Eduardo Enrique
18 Alem y Juan A. Lederos; cuatro - cinco al rumbo N 41° 26' E. de
19 treinta y siete metros ochenta y siete centímetros y cinco - seis al
20 rumbo N. 27° 57' E. de veintiséis metros ocho centímetros con
21 Juan A. Lederos; curva seis - siete de ciento cinco metros
22 cincuenta y tres centímetros de desarrollo cuerda seis - siete al
23 rumbo S. 76° 29' E. de ciento cinco metros tres centímetros y
24 recta siete - ocho al rumbo S. 86° 22' E. de dieciséis metros
25 treinta y cuatro centímetros con Avenida Francisca Arias de



A 063778884

Larramendi. ESTE: Recta ocho – nueve al rumbo S. $03^{\circ} 35'$ O. de 26
cuarenta y seis metros dieciséis centímetros, recta nueve – diez al 27
rumbo N. $87^{\circ} 09'$ O. de diez metros veintiocho centímetros, recta 28
diez – once al rumbo S. $08^{\circ} 12'$ O. de treinta metros cuarenta 29
centímetros, recta once – doce al rumbo S. $81^{\circ} 48'$ O. de 30
veintiocho metros noventa y ocho centímetros, recta doce – trece 31
al rumbo S. $45^{\circ} 43'$ O. de cincuenta metros ochenta centímetros; 32
todas lindando con la Municipalidad de Paraná.- SUR: Recta trece 33
– catorce al rumbo N. $76^{\circ} 51'$ O. de seis metros noventa y siete 34
centímetros, recta catorce – quince al rumbo N. $47^{\circ} 29'$ O. de 35
sesenta metros dos centímetros, recta quince – dieciséis al rumbo 36
S. $49^{\circ} 07'$ O. de setenta y nueve metros noventa y nueve 37
centímetros y dieciséis – diecisiete al rumbo N. $47^{\circ} 20'$ O. de 38
sesenta y seis metros noventa y cinco centímetros todos lindando 39
con Municipalidad de Paraná.- OESTE: Recta diecisiete – 40
dieciocho al rumbo N. $31^{\circ} 07'$ E. de cuarenta y un metros 41
cuarenta y seis centímetros y diecisiete – dieciocho al rumbo N. 42
 $20^{\circ} 56'$ E. de cincuenta y seis metros seis centímetros ambas con 43
calle Procesoión Náutica del Inmaculado Corazón de María; recta 44
diecinueve – uno al rumbo N. $16^{\circ} 26'$ E. de veintisiete metros 45
ochenta y nueve centímetros lindado con Compañía Aceitera del 46
Paraná S.R.L.- III.- INMUEBLE que según plano de mensura 47
confeccionado por el Geógrafo Hugo A. T. Rodríguez, registrado 48
en la Dirección de Catastro bajo el número 87.859, actualizado a 49
la fecha por el Agrimensor Eduardo J. R. Buiatti, se ubica en el 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

905

Novecientos cinco



94

1 Departamento y Ciudad de PARANA – Distrito U. R. 8 – Sección
2 décima Grupo 4 (ex sector D) Manzana uno, Lote número 1,
3 domicilio parcelario Avenida Francisca Arias de Larramendi sin
4 número , y tiene una Superficie de VEINTITRÉS MIL
5 SETECIENTOS SESENTA Y SEIS METROS CUADRADOS CON
6 UN DECIMENTRO CUADRADO (23.766,01 m²), y según el
7 título Veintiséis Mil Quinientos Treinta y Nueve metros
8 cuadrados (26.539 m².-), entre los siguientes limites y linderos;
9 NORESTE: recta 1 – 2 al S. 65° 15' E. de 149,50 m. con Avenida
10 Francisca Arias de Larramendi.- SURESTE: recta 2 – 3 S. 09° 52'
11 O. de 67,45 metros con Alsé S.A., recta 3 – 4, al rumbo S. 82°
12 45' O. de 12,80 metros con dueño desconocido, recta 4 – 5 al
13 rumbo S. 57° 45' O. de 38,60 metros con José Andrés Filippi,
14 recta 5 – 6 al rumbo S. 57° 05' O. de 20,60 metros, con recta 6 –
15 7 al rumbo S. 52° 25' O. de 15,30 metros, recta 7 – 8 al rumbo S.
16 49° 35' O. de 20,20 metros, todas lindando con dueños
17 desconocidos.- SUROESTE: rectas 8 – 9 al rumbo N. 49° 05' O.
18 de 11,80 metros, 9 – 10 al rumbo N. 49° 25' O. de 12,90 metros,
19 10 – 11 al rumbo N. 52° 45' O. de 11,60 metros, 11 – 12 al rumbo
20 N. 53° 05' O. de 11,80 metros, 12 – 13 al rumbo N. 57° 05' O. de
21 11,90 metros, 13 – 14 al rumbo N. 59° 35' O. de 12,70 metros, 14
22 – 15 al rumbo N. 62° 05' O. de 11,50 metros, 15 – 16 al rumbo N.
23 64° 05' O. de 12,50 metros, 16 – 17 al rumbo N. 62° 05' O. de
24 12,50 metros, 17 – 18 al N. 59° 35' O. de 11,80 metros, 18 – 19 al
25 rumbo N. 55° 05' O. de 12 metros, 19 – 20 al rumbo N. 50° 25' O.



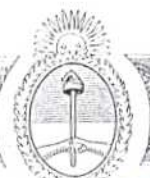
A 063778885

de 11,65 metros, 20 - 21 al rumbo N. $44^{\circ} 45'$ O. de 11,60 metros,
todas lindando con vías de ferrocarril N.C.G.U.- NOROESTE:
recta 21 - 1 al N. $45^{\circ} 15'$ E. de 133,90 metros con Estado
Nacional Argentino, Gas del Estado.- IV.- Un lote de terreno que
según el título y Plano de mensura confeccionado por el Ingeniero
Héctor Meinero y registrado en la Dirección de Catastro de la
Provincia con el número 86.571 y certificación actualizada, se
ubica en la Provincia de Entre Ríos, Departamento y Ciudad de
PARANA, Área Urbana, Distrito U.R. 8, Sección 10, Sector D,
Grupo 4, Manzana 2, Lote 1, domicilio parcelario: calle Francisca
Arias de Larramendi número 3077, el cual consta de una
superficie de SEISCIENTOS SESENTA Y CUATRO METROS
CUADRADOS CON SESENTA Y SEIS DECÍMETROS
CUADRADOS dentro de los siguientes límites y linderos: al
NORTE: recta 1 - 2 Sur $65^{\circ} 59'$ Este de 10 metros con Avenida
Maria F. Arias de Larramendi; al ESTE: recta 2 - 3 Sur $24^{\circ} 01'$
Oeste de 28,75 metros y 3 - 6 Sur $37^{\circ} 53'$ Oeste de 37,90 metros
con Compañía Aceitera del Paraná S.R.L.; al SUR: recta 6 - 7
Norte $56^{\circ} 33'$ Oeste de 10 metros con Compañía Aceitera del
Paraná S.R.L.; al OESTE: recta 7 - 1 Norte $33^{\circ} 07'$ Este de 56,60
metros con Eduardo Enrique Alem.- V. AUTOMOTORES: 1)
Peugeot PICK UP 504, BFL 770; 2) Ford FIESTA 5P, DZB 324.-
OCTAVO: De acuerdo a lo resuelto por las respectivas asambleas,
otorga el presente ACUERDO DEFINITIVO DE FUSION, por
absorción de "GRAINER S.A." y "OLEAGINOSA OESTE S.A.",



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404



906

Novecientos seis



1 por parte de "OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SOCIEDAD
2 ANONIMA COMERCIAL INDUSTRIAL FINANCIERA
3 INMOBILIARIA Y AGROPECUARIA".- NOVENO: Los
4 accionistas de "OLEAGINOSA OESTE S.A." y "GRAINER S.A."
5 recibirán acciones de la Sociedad Absorbente en la proporción
6 que represente sus respectivas tenencias accionarias en dichas
7 sociedades, atendiendo a la proporción patrimonial y de acciones
8 que representen esas proporciones en el patrimonio y capital
9 social definitivo de la Sociedad Absorbente producto del proceso
10 de fusión.- Se deja aclarado que tanto los accionistas de la
11 "OMHSA" como los de las "Sociedades Absorbidas" mantendrán
12 proporcionalmente su tenencia de acciones respecto del
13 patrimonio consolidado de las compañías.- DECIMO: El
14 representante de OLEAGINOSA MORENO HERMANOS
15 SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL INDUSTRIAL
16 FINANCIERA INMOBILIARIA Y AGROPECUARIA declara
17 aumentado el capital social y reformados los Estatutos Sociales,
18 en los términos resueltos por la respectiva Asamblea cuya acta se
19 ha transcripto precedentemente.- DECIMO PRIMERO: El
20 representante de GRAINER S.A. y de OLEAGINOSA OESTE
21 S.A., DECLARA DISUELTAS LAS SOCIEDADES de acuerdo a
22 lo dispuesto en los artículos 94, inciso 7º, 82 y concordantes de la
23 Ley 19550.- DECIMO SEGUNDO: El compareciente solicita de
24 mi el autorizante expida primeras copias de la presente escritura,
25 a los fines de su aprobación y oportuna inscripción registral y



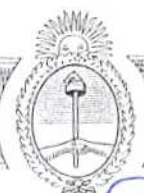
A 063778886

agrega: Que confiere PODER ESPECIAL a favor de Mónica A. 26
Brondo, Ernesto J. Brondo, Adrián Gómez y Matías Ezequiel 27
Camaño, para que indistintamente realicen todos los trámites 28
necesarios para obtener la inscripción de la presente ante la 29
Inspección General de Justicia y Registro Público de Comercio.- 30
A tales efectos los facultan para presentar escritos, contestar 31
vistas, notificarse de resoluciones y apelarlas, publicar 32
edictos en el Boletín Oficial, otorgar escrituras aclaratorias, 33
ampliatorias, rectificatorias, firmar recibos, solicitar des- 34
gloses y en general realizar cuantos más actos fueren 35
necesarios para el buen desempeño del presente mandato.- 36
.ATESTACIONES NOTARIALES: YO, EL AUTORIZANTE 37
HAGO CONSTAR: 1) REPRESENTACIONES: Que el 38
compareciente acreditó la existencia legal de las sociedades y su 39
personería con la siguiente documentación: (I) GRAINER S.A. a) 40
Estatutos Sociales, elevados a escritura pública número 47 del 10 41
de noviembre de 1995, pasada ante el escribano de esta Ciudad, 42
don Ricardo Hernán Seeber, al folio 141 del registro 290 a su 43
cargo, inscriptos en la Inspección General de Justicia el 4 de 44
diciembre de 1995, bajo el número 11565 del libro 117, Tomo A 45
de Sociedades Anónimas, que en testimonio tengo a la vista para 46
este acto y fotocopia autenticada se halla agregada al folio 2276 47
protocolo del año 1997; b) Con el Acta de Asamblea General 48
Ordinaria celebrada el 29 de abril de 2005, la que tengo a la vista 49
en el Libro de Actas de Asambleas número 1, inserta a los folios 50



PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404



907

Novecientos siete



A 083778887

31 al 37 por la que se designa a los miembros del Directorio y se distribuyen los cargos, la que en fotocopia autenticada se halla agregada al folio 1928 de este registro a mi cargo, protocolo del año 2005.- (II) OLEAGINOSA OESTE S.A. a) Estatutos Sociales, elevados a escritura pública número 73 del 2 de agosto de 1984, ante el escribano de esta Ciudad, don Héctor M. Gentile, al folio 210 del registro 759 a su cargo, inscriptos en la Inspección General de Justicia el 29 de octubre de 1984, bajo el número 7438 del Libro 99, Tomo A. de Sociedades Anónimas, conjuntamente con documento privado del 9 de agosto de 1984; b) Con el aumento de capital y modificación de estatutos, elevada a escritura pública número 81 del 16 de septiembre de 1985, ante el escribano Gentile, al folio 244 de su registro, inscripta el 25 de marzo de 1986, bajo el número 1642 del Libro 101, Tomo A. de Sociedades Anónimas; c) Con el aumento de capital y modificación de estatutos, según escritura número 263 del 2 de octubre de 1990, ante el escribano de esta Ciudad, don Guillermo F. Ríos, al folio 798 del registro 654 de su adscripción, inscriptos el 2 de agosto de 1991, bajo el número 5539 del Libro 109 Tomo A. de Sociedades Anónimas; d) Con la nueva modificación de Estatutos Sociales, elevada a escritura pública número 63 del 26 de agosto de 1992, ante el escribano Héctor M. Gentil, al folio 200 del registro 759 a su cargo, inscripta el 18 de diciembre de 1992, bajo el número 12412 del Libro 112, Tomo A. de sociedades Anónimas; e) Con el aumento de capital y



A 063778887

modificación de estatutos, elevado a escritura pública número 66 del 17 de marzo de 1993, ante el escribano Guillermo Francisco Ríos, al folio 209 del registro 654 a su cargo, inscripto el 26 de julio de 1993, bajo el número 6756 del Libro 113, Tomo A. de Sociedades Anónimas; f) Con la modificación de estatutos, resuelto por la Asamblea General Unánime celebrada el 16 de mayo de 2000, inscripta el 21 de julio de 2000, con el número 10555 del Libro 12 de Sociedades por Acciones, que en fotocopia autenticada se halla agregada al folio 2056, protocolo del año 2001; g) Con el Acta de Asamblea General Ordinaria celebrada el 21 de abril de 2003, por la que surge la designación de los miembros del Directorio, por un nuevo período de tres años, la que obra del folio 70 a 71 del Libro de Actas de Asambleas número 1, rubricado el 21 de enero de 1985, con la letra A número 35126 y h) Con el Acta de Directorio realizada el 21 de abril de 2003, por la que se distribuyen los cargos, la que obra al folio 225 del Libro de Actas de Directorio Copiador número 2, rubricado el 8 de abril de 1994, con el número A 10498, las que en fotocopias autenticadas se hallan agregadas al folio 2377, de este registro a mi cargo, protocolo del año 2003.- (III) OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL INDUSTRIAL FINANCIERA INMOBILIARIA Y AGROPECUARIA: a) Estatutos Sociales inscriptos en el Registro Público de Comercio del Departamento Judicial de Bahía Blanca, el 9 de enero de 1962, al folio 272 del Libro 1 de Inscripciones

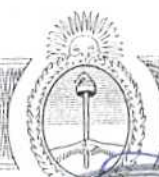


PROTOCOLO NOTARIAL

LEY 404

908

Novecientos ocho



ESCRIBANO 063778888

1 Generales, bajo el número 640; 31 de julio de 1962, folio 295,
2 número 707 del Libro 1; 25 de noviembre de 1966, bajo el número
3 1137 del Libro 2, al folio 67; 12 de octubre de 1973, folio 437 del
4 Libro 2, bajo el número 1963; 17 de septiembre de 1979; 1 de
5 diciembre de 1986; 17 de julio de 1987; 1 de octubre de 1992; 1
6 de diciembre de 1993; 16 de febrero de 1995, en la matrícula
7 3742, legajo 7920 y última reforma y en un texto único
8 reordenamiento de los Estatutos Sociales, elevados a escritura
9 pública número 231 del 5 de diciembre de 1995, pasada ante la
10 escribana de la Ciudad y Partido de Bahía Blanca, doña María
11 Alejandra Valero, al folio 661 del registro 38 de su adscripción,
12 inscripta el 27 de diciembre de 1995, en la matrícula 3742, Legajo
13 7920, que en testimonio debidamente legalizado tengo a la vista
14 para este acto y fotocopia autenticada se halla agregado al folio
15 190, de este registro, protocolo del año 1998; b) Con el Acta de
16 Asamblea General Ordinaria celebrada el 21 de abril de 2003, por
17 la que surge la designación de los miembros del Directorio, por
18 un nuevo período de tres años, la que tengo a la vista a los folios
19 244 y 245 del Libro de Actas de Asamblea número 1 y c) Con el
20 Acta de Directorio realizada el 21 de abril de 2003, por la que se
21 distribuyen los cargos, la que tengo a la vista en el Libro de Actas
22 de Directorio Copiador respectivo, en el folio 225.- Las actas
23 citadas, en fotocopias autenticadas se hallan agregadas al folio
24 2267 de este registro, protocolo del año 2003.- 2) Que agrego a la
25 presente copias certificadas de los edictos mencionados.- 3) Que



A 063778888

agrego a la presente copias certificadas de los balances especiales y consolidado a que hace mención el compromiso preinserto.- 4)

Que agrego a la presente las constancias de inscripción en la Administración Federal de Ingresos Públicos, a saber: GRAINER S.A., C.U.I.T. 30-68714415-1, OLEAGINOSA OESTE S.A., C.U.I.T. 30-61422607-9 y OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL INDUSTRIAL FINANCIERA INMOBILIARIA Y AGROPECUARIA, C.U.I.T.

33-50223222-9.- 5) Que las sociedades incorporadas no se hallan inhibidas para disponer o gravar de sus bienes conforme a los certificados expedidos por los registros correspondientes, a saber:

(1) Del certificado de inhibiciones expedido por la Dirección General del Notariado Registro y Archivos de Concepción del Uruguay, Provincia de Entre Ríos, surge que "GRAINER S.A." se encuentra inhibida para disponer o gravar de sus bienes, en autos caratulados "GRAINER S.A. C/ BOUVET, Elier Francisco y otros S/ Ejecutivo - Incidente de Inhibición General de Bienes", que tramita por ante el Juzgado Civil y Comercial número 2, Secretaría número 4, de la Cámara de Apelaciones de Concepción del Uruguay, Provincia de Entre Ríos, presentado por oficio 1348 del 29 de octubre de 2004.- Por auto de fecha 15 de noviembre de 2005 - copia del cual agrego a la presente escritura, fue ordenado su levantamiento, cuyo oficio se encuentra en trámite de inscripción.- (2) Del certificado de anotaciones personales expedido por el Registro de la Propiedad Inmueble de la Provincia



PROTOCOLO NOTARIAL
LEY 404



909
Novecientos nueve

063778889

1 de Buenos Aires, con fecha 9 de junio de 2006, bajo el número
2 0807569/9, se acredita: Que no constan anotaciones por
3 Oleaginosa Oeste S.A.- LEIDA que le es al compareciente la
4 presente escritura, se ratifica en su contenido, firmando por ante
5 mí, doy fe.-

6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17 X *[Signature]*
18
19

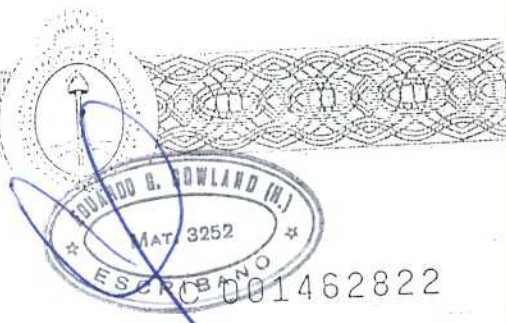
20 *Ante mí:*
21 *[Signature]*
22
23
24
25





CONCUERDA

LEY 404



1 // CUERDA con su matriz, formalizada ante el escribano Eduardo G.
2 GOWLAND, titular del registro número 94-

3 en en los folios 866 al 909

4 PARA la sociedad OLEAGINOSA MORENO HERMANOS
5 S.A.C.I.F.I. y SU INSCRIPCION

6 en mi carácter de ESCRIBANO TITULAR del Registro 94- expido

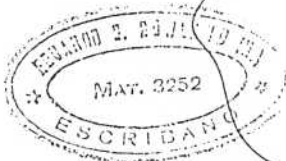
7 PRIMERA COPIA en CUARENTA Y CUATRO (44)-

8 fotocopia/s y la presente foja que sello y firmo en Buenos Aires a los veintitres días

9 del mes de junio

del año dos mil seis.- *John*

10 *Res/ea: cuarenta; (44) rubi*



Handwritten signature of Eduardo G. Gowlan



Ministerio de Justicia
Gobierno de la Provincia
de Buenos Aires

Dirección Provincial de Personas Jurídicas



Folio de Inscripción N° 14941

Expediente: EXP - 21209 - 38291 / 6 / 23

Legajo: 7920

Matrícula: 3742

nomínación de la entidad: OLEAGINOSA MOREÑO HERMANOS SOCIEDAD ANONIMA
COMERCIAL, INDUSTRIAL, FINANCIERA, INMOBILIARIA Y
AGROPECUARIA

omililio: PAUNERO

so: Dto.:
ocalidad: BAHIA BLANCA

Medio:
Partido: BAHIA BLANCA

Nro.: 280
C.P.

rámiles:

AUMENTO DE CAPITAL
11 FUSION POR ABSORCION
16 REFORMA COMERCIALES

strumentos:

AUMENTO DE CAPITAL - FUSION POR ABSORCION - REFORMA: ESC. N° 286 DEL
21/06/2006 PASADA ANTE EL NOTARIO EDUARDO GUILLERMO GOWLAND (H) Y
BALANCE DE OLEAGINOSA OESTE S.A. Y BALANCE DE GRAINER S.A., BALANCE DE
OLEAGINOSA MORENO S.A. Y BALANCE CONSOLIDADO DE FUSION DE LAS
ACTUACIONES ADMINISTRATIVAS 21.209 - 38.291,
LEGAJO 23/07.920.-

IRLI URMAN ARTICULOS TERCERO, CUARTO Y OCTAVO DEL CONTRATO SOCIAL -

ENTIDADES ABSORBIDAS: GRAINER S.A. Y OLEAGINOSA OESTE S.A., AMBAS CON
SUSCRITOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES.-

NO INSCRIBIR NINGUN OTRO ACTO HASTA TANTO SE ACREDITE LA CANCELACION
DE LAS SOCIEDADES ABSORBIDAS EN LA PAÑA JURISDICCION.-

Resolución DPPJ: 0003

Fecha de Inscripción: 03/01/2007

Fecha: 02/01/2007



DR. NICOLAS FLUJ
Director de Registro
Dirección Provincial de Personas Jurídicas
MINISTERIO DE JUSTICIA

Primero y sello de autoridad



arador: JMARICH
ha: 03/01/2007

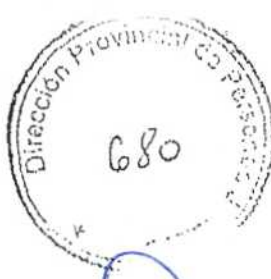


PROVINCIA DE BUENOS AIRES
MINISTERIO DE JUSTICIA

Dirección Provincial
Personas Jurídicas
La Plata

La Plata,

2 ENE 2007



EXPEDIENTE: 21.209 - 38291.-

LEGAJO: 23/07.920.-

NOMBRE DE LA ENTIDAD ABSORBENTE: "OLEAGINOSA MORENO
HERMANOS SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL,
INDUSTRIAL, FINANCIERA, INMOBILIARIA Y
AGROPECUARIA"

DOMICILIO: Paunero N° 280

LOCALIDAD: Bahía Blanca

PARTIDO: BAHIA BLANCA

NOMBRE DE LA ENTIDAD ABSORBIDA: "GRAINER S.A."

DOMICILIO: 25 de Mayo N° 555 Piso 1° - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

NOMBRE DE LA ENTIDAD ABSORBIDA: "OLEAGINOSA OESTE S.A."

DOMICILIO: 25 de Mayo N° 555 Piso 1° - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

VISTAS las presentes actuaciones por las que la entidad: "OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL, INDUSTRIAL, FINANCIERA, INMOBILIARIA Y AGROPECUARIA" con sede en el partido BAHIA BLANCA, gestiona en su carácter de ENTIDAD ABSORBENTE su Aumento de capital - Fusión por absorción - Reforma con las ENTIDADES ABSORBIDAS: "GRAINER S.A." y "OLEAGINOSA OESTE S.A." con sede en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires habiéndose cumplimentado los requisitos legales y formales, atento a lo aconsejado por la Dirección de Legitimaciones y en ejercicio de las facultades conferidas por los arts. 3° y 6° del Decreto-Ley 8671/76 y su modificatoria 9118/78 t.o. 8525/86;

LA DIRECTORA DE FISCALIZACION A CARGO DE LA DIRECCION
PROVINCIAL DE PERSONAS JURIDICAS
RESUELVE:

ARTICULO 1°: CONFORMAR el instrumento AUMENTO DE CAPITAL - FUSION POR ABSORCION - REFORMA de la entidad denominada: "OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL, INDUSTRIAL, FINANCIERA, INMOBILIARIA Y AGROPECUARIA" con sede social en el partido de BAHIA BLANCA, cuyos instrumentos obran a fs. 53/98 ES. N° 286 del 21/06/2006 PASADA ante el notario EDUARDO GUILLERMO GOWLAND (h) y a fs. 2/17 BALANCE DE OLEAGINOSA OESTE S.A. y a fs. 527/559 BALANCE DE GRAINER S.A., a fs. 304/364 BALANCE DE OLEAGINOSA MORENO S.A. y a fs. 30/37 BALANCE CONSOLIDADO DE FUSION de las actuaciones administrativas Expediente 21.209 - 38.291; Legajo N° 23/07.920.

TICULO 2º: PASE al DEPARTAMENTO REGISTRAL, para la toma de razón de los instrumentos conformados por el artículo 1º de la presente resolución.

TICULO 3º: ORDENAR la inscripción en el REGISTRO DE LA PROPIEDAD INMUEBLE DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES a nombre de la entidad Absorbente: "OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL, INDUSTRIAL, FINANCIERA, INMOBILIARIA Y AGROPECUARIA" con sede en el partido de BAHIA BLANCA de los bienes consignados en el estado de situación patrimonial, inventario de Bienes Registrables obrante a fs. 560/561, informes de dominio a fs. 589/638 de las actuaciones administrativas 21.209 - 38.291, Legajo: 23/07.920.

TICULO 4º: ORDENAR la inscripción en el REGISTRO DE LA PROPIEDAD INMUEBLE DE LA PROVINCIA DE ENTRE RIOS a nombre de la entidad Absorbente: "OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL, INDUSTRIAL, FINANCIERA, INMOBILIARIA Y AGROPECUARIA" con sede en el partido de BAHIA BLANCA de los bienes consignados en el estado de situación patrimonial, inventario de Bienes Registrables obrante a fs. 560/561, informes de dominio a fs. 641/646 de las actuaciones administrativas 21.209 - 38.291, Legajo: 23/07.920.

TICULO 5º: ORDENAR la inscripción en el REGISTRO NACIONAL DEL AUTOMOTOR a nombre de: "OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL, INDUSTRIAL, FINANCIERA, INMOBILIARIA Y AGROPECUARIA" con sede en el partido de BAHIA BLANCA de los Rodados que alude el Inventario de Bienes Registrables obrante a fs. 560/561, informes de dominio de los rodados a fs. 485/486, 497/498, 487/488 y 503/506 e informes de dominio de las maquinas agrícolas a fs. 489/496, 499/502, 507/525, 650/660 y 664/675 las actuaciones administrativas 21.209 - 38.291, Legajo: 23/07.920.

TICULO 6º: LIBRENSE los pertinentes oficios al REGISTRO DE LA PROPIEDAD INMUEBLE DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES, al REGISTRO DE LA PROPIEDAD INMUEBLE DE LA PROVINCIA DE ENTRE RIOS y al REGISTRO NACIONAL DEL AUTOMOTOR. Una vez efectivizada la inscripción registral dispuesta por el artículo 1º.

TICULO 7º: NO INSCRIBIR ningún otro acto hasta tanto se acredite la CANCELACION de las Sociedades absorbidas en extrajurisdicción.

TICULO 8º: REGÍSTRESE y pase a Mesa de Entradas. Tome nota el Departamento Contralor y archívese.

RESOLUCION D.P.P.J. N°



0003

[Handwritten signature]

[Handwritten text]

~~CERTIFICADO~~: que la ~~atestación~~ de autenticidad de
la presente reproducción se formaliza en el sello de
Certificación de Reproducciones N° 1006434518.-
~~Buenos Aires~~, 6 / 7 / 2007.- CONSTE.-


[Signature]



CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES
LEY 404



T 006434518

Buenos Aires, 6 de julio de 2007

En mi carácter de Escribano Titular del Registro Notarial N° 94 de esta Ciudad

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en cuarenta y ocho (48)

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.

La presente certificación consiste en Escritura N° 286 y se expide a solicitud del interesado para ser presentada ante quien corresponda.- Conste.-



Fecha de la Inscripción	Valor del Título	Serie	10	CUOTAS			1
				1a.	2a.	3a.	4a. 5a.



REGISTRO DE
DEPARTAMENTO JUDICIAL BAHIA BLANCA

LIBRO N° 1

CERTIFICADO que el presente libro *Reg. de Ahorro* pertenece a la firma *Argentine Mortgage S.A.C.F.A.* consta de 49 folios numerados correlativamente del 1 al 49 abonándose el impuesto con un sello de Provincia de Buenos Aires N° 150 pesos moneda nacional.- En cumplimiento del Art. 53 del Código de Comercio, suscriben el presente S.S. y el Secretario del Registro Público de Comercio de este Departamento Judicial Bahía Blanca, a los *mes* días del mes de *Junio* de mil novecientos *veintinueve*

[Signature]
Secretario Registro Público
Juez Civil y Comercial



EDUARDO G. HOWLAND (H.)
MAT. 3252
ESCRIBANO

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50

51

52

53

54

55

56

57

58

59

60

61

62

63

64

65

66

67

68

69

70

71

72

73

74

75

76

77

78

79

80

81

82

83

84

85

86

87

88

89

90

91

92

93

94

95

96

97

98

99

100

101

102

103

104

105

106

107

108

109

110

111

112

113

114

115

116

117

118

119

120

121

122

123

124

125

126

127

128

129

130

131

132

133

134

135

136

137

138

139

140

141

142

143

144

145

146

147

148

149

150

151

152

153

154

155

156

157

158

159

160

161

162

163

164

165

166

167

168

169

170

171

172

173

174

175

176

177

178

179

180

181

182

183

184

185

186

187

188

189

190

191

192

193

194

195

196

197

198

199

200

201

202

203

204

205

206

207

208

209

210

211

212

213

214

215

216

217

218

219

220

221

222

223

224

225

226

227

228

229

230

231

232

233

234

235

236

237

238

239

240

241

242

243

244

245

246

247

248

249

250

251

252

253

254

255

256

257

258

259

260

261

262

263

264

265

266

267

268

269

270

271

272

273

274

275

276

277

278

279

280

281

282

283

284

285

286

287

288

289

290

291

292

293

294

295

296

297

298

299

300

301

302

303

304

305

306

307

308

309

310

311

312

313

314

315

316

317

318

319

320

321

322

323

324

325

326

327

328

329

330

331

332

333

334

335

336

337

338

339

340

341

342

343

344

345

346

347

348

349

350

351

352

353

354

355

356

357

358

359

360

361

362

363

364

365

366

367

368

369

370

371

372

373

374

375

376

377

378

379

380

381

382

383

384

385

386

387

388

389

390

391

392

393

394

395

396

397

398

399

400

401

402

403

404

405

406

407

408

409

410

411

412

413

414

415

416

417

418

419

420

421

422

423

424

425

426

427

428

429

430

431

432

433

434

435

436

437

438

439

440

441

442

443

444

445

446

447

448

449

450

451

452

453

454

455

456

457

458

459

460

461

462

463

464

465

466

467

468

469

470

471

472

473

474

475

476

477

478

479

480

481

482

483

484

485

486

487

488

489

490

491

492

493

494

495

496

497

498

499

500

501

502

503

504

505

506

507

508

509

510

511

512

513

514

515

516

517

518

519

520

521

522

523

524

525

526

527

528

529

530

531

532

[illegible]



CERTIFICO: que la atestación de autenticidad de
la presente reproducción se formaliza en el sello de
Certificación de Reproducciones N° T.006434511.-
Buenos Aires, 6 / 7 / 2007 - CONSTE.-






CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES
LEY 404



T 006434511

Buenos Aires, 6 de julio de 2007

En mi carácter de Escribano Titular del Registro Notarial N° 94 de esta Ciudad

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en tres (3)

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.

La presente certificación consiste en Registro de Accionistas "Oleaginosa Moreno Herma-

nos S.A." y se expide a solicitud del interesado para ser presentada ante quien corres-

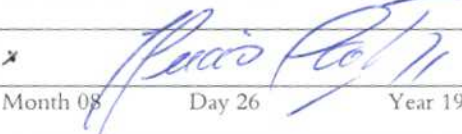
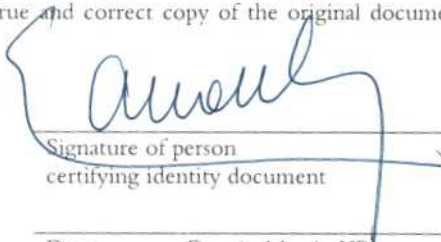
ponda.- Conste.-




Compliance Form for Individuals

Completion by: all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories. Instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Company/Partnership Name CAMPOS VERDES LTD

Name of Applicant	First Name IGNACIO		
	Surname LARTIRIGOYEN		
Personal Signature			
Birth	Month 08	Day 26	Year 1954
			Nationality ARGENTINO
Birth	BUENOS AIRES		Passport Number 11266067N
Contact Information	Street Address CORRIENTES 587 - 6TO PISO - DEPARTAMENTO 62		
	City BUENOS AIRES		State/Province
	Country ARGENTINA		
	Home Telephone 54 11 4322 0054		Home Fax -----
	Home E-mail Address -----		
Employer/Business Information	Occupation C E O		☐ Check box if self employed
	Name of Employer/Business LARTIRIGOYEN Y CIA. S.A.		
	Street Address VICTOR J. DEL CARRIL N° 72		
	City CATRILO		State/Province LA PAMPA
	Country ARGENTINA		Zip/Postal Code A6330
	Business Telephone 54 2954 491481		Business Fax 54 2954 491481
	Business E-mail Address ignacio@lartirigoyen.com.ar		
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity		☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription		☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer		☐ Other (provide explanation)
Entity Documents to be Attached Passport; OR Drivers Licence (with photo); OR Other National Photo ID Card; AND Proof of current address Copies of identity documents must be original size (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional			
Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.) I hereby certify that the attached copy of the ☒ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☒ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me EDUARDO GOWLAND Print full name of person certifying identity document NOTARY PUBLIC Professional Title  Signature of person certifying identity document Date D / M / YR			
For office use only Approved by _____ Date _____ D / M / YR Original filed Compliance folder, date _____			



MERCOSUR
REPÚBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DEL INTERIOR
POLICIA FEDERAL



Impresión Dígito
Pulgar Derecho



LARTIRICOYEN

IGNACIO

11266067N

La foto del titular se corresponde con la del reverso.
The holder's photograph corresponds with the one on the reverse.



POLICIA FEDERAL ARGENTINA			
---------------------------------	--	--	--

Buenos Aires, de - 2 NOVIEMBRE 2004

[Handwritten signature]

FIRMA / SIGNATURE
SELLO ACLARATORIO
Subcomisario HORACIO ADOLFO FERNANDEZ
2. JEFE DIVISION
DOCUMENTOS Y CERTIFICADOS





Observaciones / Remarks / Observações / Remarques

[illegible]

Valdez / Validity / Validade / Valleté

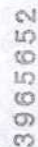
Valido por CINCO (5) AÑOS en la República Argentina como en el Exterior, a contar de la fecha de su Expedición o Ultima Revalida. Decreto P.E.N. Nº 336/92.

Valid for FIVE (5) YEARS abroad since its issuance or last revalidation date by N.E.P. Decree N° 336/92.

Valido por CINCO (5) ANOS na República Argentina assim como no Exterior, a partir da data da última expedição ou prorrogação, Decreto P.E.N. N.º 336/92.

Valable pour CINQ (5) ANS comptes à partir de la date de délivrance ou du renouvellement. Décret P.E.N. N°336/92.

Importante: Toda reválida que se efectúe en el Exterior pierde vigencia al ingresar a la República Argentina, debiendo efectuarse una nueva.





CERTIFICO: que la atestación de autenticidad de
la presente reproducción se formaliza en el sello de
Certificación de Reproducciones N° T.006434.516.-
Buenos Aires, 6 / 7 / 2007.- CONSTE.-



CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES
LEY 404



T 006434516

Buenos Aires, 6 de julio de 2007

En mi carácter de Escribano Titular del Registro Notarial N° 94 de esta Ciudad

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en tres (3)

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.

La presente certificación consiste en Pasaporte Ignacio Lartirigoyen y se expide a solicitud

del interesado para ser presentada ante quien corresponda.- Conste.-


IGNACIO LARTIRIGOYEN (N.)
MAT. 3252
ESCRIBANO

PAT

Rentas

Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires
Dirección General de Rentas

gobBsAs

ANUAL
2007

PATENTES SOBRE VEHICULOS EN GENERAL - Ley 23.514

G 000163323

LARTIRIGOYEN IGNACIO
CORRIENTES AV. 587 P.06 D.62
1043 Ciudad Autónoma de Buenos Aires



008-800927098-7

Código para cajeros automáticos

DOMINIO

EYH388 DV39

Domicilio fiscal: CORRIENTES AV. 587 P.06 D.62			Rubro 1	Categoría 3	Alicuota: 3,520
Volkswagen	Modelo 2005	Cod. 0430172100	1035 kg	Particular	Valuación: \$27.550,00

Año 2007	Cuota 12	1er Vencimiento	21/02/07	A pagar	\$872,78
		2do Vencimiento		A pagar	

Obligaciones Impagas

IMPUESTO TOTAL ANUAL: Ud. puede optar por abonar el impuesto total anual al contado. Utilice esta boleta cuyo monto incluye un descuento del 10%.

LEER AL DORSO FORMAS Y LUGARES DE PAGO →

Para el contribuyente

PAT

GCBA
DGR

ANUAL
2007

PATENTES - Ley 23.514

Patente	EYH388 - DV39
---------	---------------

1er Vto.	21/02/07	\$872,78
2do Vto.		

gobBsAs

PAT

Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires
Dirección General de Rentas

ANUAL
2007

PATENTES SOBRE VEHICULOS EN GENERAL - Ley 23.514

Sellar al dorso

Patente	1er Vto.	Hasta el	21/02/07	2do Vto.	Hasta el
EYH388 - 39	A pagar	\$872,78		A pagar	

NO ESCRIBIR NI SELLAR DEBAJO DE ESTA LINEA

938800927098200702210000087278000000000010712000

11 01 0165 0624



Para la DGR



CERTIFICO: que la atestación de autenticidad de
la presente reproducción se formaliza en el sello de
Certificación de Reproducciones N° T.006434517.-
Buenos Aires, 6 / 7 / 2007 - CONSTE.-





CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES
LEY 404



T 006434517

Buenos Aires, 6 de julio de 2007

En mi carácter de Escribano Titular del Registro Notarial N° 94 de esta Ciudad

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en una (1)

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.

La presente certificación consiste en Patentes sobre vehículos - Rentas - Cuota 12/2007

Dominio EYH388 y se expide a solicitud del interesado para ser presentada ante quien

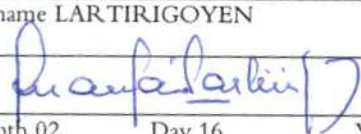
corresponda.- Conste.-

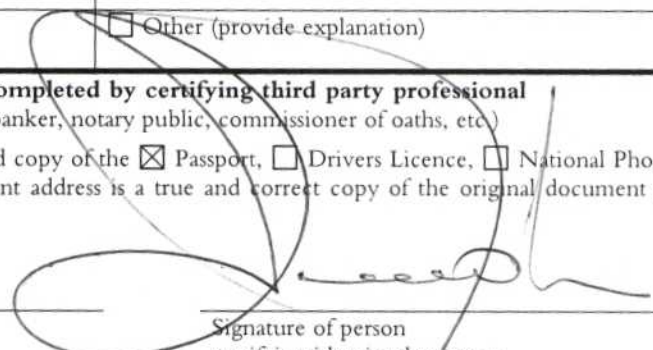


pletion by:

shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.

ucting parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part
ie firm's "know your client" procedure required by law.ompany/Partnership Name **CAMPOS VERDES LTD.**

Applicant	First Name JUAN	Middle Name(s) JOSE
	Surname LARTIRIGOYEN	
Signature		
	Month 02 Day 16 Year 1953	Nationality ARGENTINO
h	BUENOS AIRES	Passport Number 10661777N
Information	Street Address PARANA 1045 - PISO 5TO. - DEPARTAMENTO B	
	City BUENOS AIRES	State/Province
	Country ARGENTINA	Zip/Postal Code 1018
	Home Telephone 54 11 4813 2993	Home Fax -----
	Home E-mail Address -----	
Business	Occupation PRESIDENT	☐ Check box if self employed
	Name of Employer/Business EKILORE S.A.	
	Street Address VICTOR DEL CARRIL N° 72	
	City CATRILO	State/Province LA PAMPA
	Country ARGENTINA	Zip/Postal Code 6300
	Business Telephone 54 2954 491481/88	Business Fax 54 2954 491481
	Business E-mail Address juanjo@lartirigoyen.com.ar	
for requiring	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
ce	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)

Documents to be Attached	Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)
ort; OR ers Licence (with photo); OR r National Photo ID Card; AND f of current address	I hereby certify that the attached copy of the ☒ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☒ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me
of identity documents must be e (ie: not enlarged) and contain a able photograph certified by a ty professional	MARCELO JUAN MOLIN Print full name of person certifying identity document LAWYER Professional Title  Signature of person certifying identity document 6 / 07 2002 Date D / M / YR
use only d by _____	Date _____ D / M / YR
Original filed Compliance folder, date	

The Government of the Republica Argentina, hereby requests all whom it may concern, to permit the bearer to pass without delay or hindrance and in case of need to give all lawful aid and protection.

Em nome do Governo da República Argentina, a autoridade que concede o presente passaporte, rogou e solicita às autoridades competentes, deixar passar livremente o titular e prestar-lhe toda a assistência e proteção necessária.

Au nom du Gouvernement de la République Argentine, l'autorité qui délivre le présent passeport, demande à tous ceux qui pourraient être concernés, de laisser passer librement son titulaire et lui prêter l'assistance et la protection nécessaires.

3975984

2

MERCOSUR

Tipo Type	Código del país Country Code	Número/Number
		186

Copia
Copy
DUPLICADO

Nombres/Given Names
JUAN JOSE

ARGENTINA

Estado Civil/Marital Status
SOLTERO

Fecha de nacimiento/Date of Birth
16 FEB/FEB 53

DNI/CIP Personal Number
10661777

Nº CUCI Nº
08064383

Sexo/Sex: M Lugar de nacimiento/Place of Birth: CDAD DE BUENOS AIRES ARG

Fecha de emisi3n/Date of issue
10 NOV/NOV 04

Fecha de vencimiento/Date of Expiry
09 NOV/NOV 09

Firma/Signature

P<ARGLARTIRIGOYEN<<JUAN<JOSE<<<<<<<<<<<<<<<<
10661777N8ARG5302167M091109408064383<<<<<62



MERCOSUR
REPUBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DEL INTERIOR
POLICIA FEDERAL



Impresión Digno
Pulgar Derecho



LARTIRIGOYEN
JUAN JOSE
10661777N

La foto del titular se corresponde con la del reverso
The holder's photograph corresponds with the one on the reverse



POLICIA FEDERAL ARGENTINA				
---------------------------------	--	--	--	--

Buenos Aires, 10 de NOVIEMBRE 2004

FIRMA / SIGNATURE
SELLO ACLARATORIO

ISABEL AGUIZAB

Subcomandante en Jefe
División Documentos y Certificados





Observaciones / Remarke / Observações / Remarques

[illegible]

3975984

16



Validez / Validity / Validado / Validité

Valido por CINCO (5) AÑOS en la República Argentina como en el Exterior, a contar de la fecha de su Expedicion o Ultima Renovada. Decreto P.E.N. N° 338/92.

Valid for FIVE (5) YEARS abroad since its issuance or last
 revalidation date by N.E.P. Decree N° 336/92

Válido por CINCO (5) ANOS na República Argentina assim como no Exterior, a partir da data da última expedição ou prorrogação, Decreto P.E.N. N.º 336/92.

Valable pour CINQ (5) ANS comptés à partir de la date de délivrance ou du renouvellement. Décret P.E.N. N° 336/92.

Importante: Toda revalida que se efectúe en el Exterior pierde vigencia al ingresar a la República Argentina, debiendo efectuarse una nueva.

7

fonica

IRIGOYEN; JUAN J
ANA 01045
D: 05 DEPTO: B ENTRE: URUGUAY Y AV SANTA FE
8 CAPITAL FEDERAL

VTO. 26-06-2007



51130006295440000100010705260
REO ARGENTINO (1) - CTA 11784

20070526 01
004889
(08) 2
UNR



Sistema de Gestión del proceso de facturación, emisión,
ensobrado y distribución de facturas certificado
IRAM ISO 9001:2000 - IRAM-R1 9000-1483

Factura N°
775113000629544000000120070526
Fecha emisión: 28/05/2007

1° hoja de 2

CUENTA: 629544000

CLIENTE: 775113000

IDENTIFICACION: 4367225

LINEA: (11) 4813-2993

RESUMEN DE CONTENIDOS

Conceptos Locales	\$ 53,33
Otros Servicios / Otros Cargos	\$ 0,24
Total Servicios de Telefónica	\$ 53,57
Impuestos (ver detalle al dorso)	\$ 11,25

Dígitos de PAGO ELECTRONICO:
2, Internet, Banelco: 6162954400031771
Link: 24616295440003
ve de DEBITO AUTOMATICO:
0629544000-2

MISSING CHILDREN
CHICOS PERDIDOS DE ARGENTINA

Si usted tiene alguna
información, llámenos
al 011-4797-9006

www.missingchildren.org.ar
info@missingchildren.org.ar



YLAN LOTO, 12 AÑOS
A la fecha de emisión el niño es buscado por Missing
Children - Chicos Perdidos - Argentina

Le recordamos que para
realizar gestiones comerciales
debe contar con su última
factura en mano.

TOTAL A PAGAR \$ 64,82

Fecha de vencimiento: 26-06-2007

r. Cliente al 26/05/2007 Ud. no registra importes
n pagos

u próxima factura vencerá el 26-07-2007

Valor del pulso telefónico \$ 0,046900

Telefonica

CU 775113000 CTA 629544000 EMI 28/05/2007
EM 06 MO 1 TD 01 DV 7

Vencimiento: 26-06-2007

PAGO EN TERMINO \$ 64,82

Hasta 06-07-2007 % recargo diario 0,07 Importe a pagar con recargo \$ 65,43



67751130006295440000117707000000006482170100000061

012076

C012129C

TALON PARA TELEFONICA DE ARGENTINA S.A.

Telefonica

CU 77511300
CTA 62954400
EMI 28/05/2007
EM 06 MO 1 TD 01 DV

Vencimiento: 26-06-2007

PAGO EN TERMINO \$ 64,82

Importe a pagar con recargo \$ 65,43

Hasta 06-07-2007

677511300062954400001177070000
00006482170100000061

TALON PARA ENTE RECAUDA

ation by:
reholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
cting parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part
: firm's "know your client" procedure required by law.

ompany/Partnership Name CAMPOS VERDES LTD

Applicant	First Name JOSE	Middle Name(s) ADRIAN
	Surname PONZIO	
Signature		
	Month 11 Day 12 Year 1964	Nationality ARGENTINO
	REALICO	Passport Number 17185734N
Information	Street Address F. PEREZ 730	
	City SANTA ROSA	State/Province LA PAMPA
	Country ARGENTINA	Zip/Postal Code 6300
	Home Telephone 54 2954 435559	Home Fax -----
	Home E-mail Address -----	
Business	Occupation DIRECTOR	☐ Check box if self employed
	Name of Employer/Business LARTIRIGOYEN Y CIA. S.A.	
	Street Address VICTOR J. DEL CARRIL N° 72	
	City CATRILO	State/Province LA PAMPA
	Country ARGENTINA	Zip/Postal Code A6300
	Business Telephone 54 2954 491481	Business Fax 54 2954 491481
	Business E-mail Address nponzio@lartirigoyen.com.ar	
For requiring	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)

Documents to be Attached	Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)	
Passport; OR Drivers Licence (with photo); OR National Photo ID Card; AND Proof of current address	I hereby certify that the attached copy of the ☒ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☒ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me	
Identity documents must be (ie: not enlarged) and contain a photograph certified by a professional	MARCELO JUAN MOLIN Print full name of person certifying identity document LAWYER Professional Title	Signature of person certifying identity document Date 6 / 7 / 2007. D / M / YR
Use only by	Date	
Original filed Compliance folder, date	D / M / YR	

REPUBLICA ARGENTINA

del Gobierno de la República Argentina,
que expide el presente pasaporte,
cita a todos aquellos a quienes puede
dejen pasar libremente a su titular y
la asistencia y protección necesaria.

ment of the República Argentina, hereby
I whom it may concern, to permit the
pass without delay or hindrance and in case
to give all lawful aid and protection.

do Governo da República Argentina,
de que concede o presente passaporte,
cita às autoridades competentes, deixar
mente o titular e prestar-lhe toda a
assistência e proteção necessária.

du Gouvernement de la République
l'autorité qui délivre le présent passeport,
a tous ceux qui pourraient être concernés,
passer librement son titulaire et lui prêter
assistance et la protection nécessaire.

4762297

- 2 -

REPUBLICA ARGENTINA MERCOSUR
PASAPORTE
P ARG 17185734N
Apellido y Nombre
PONZIO
Nombre y Apellido
JOSE ADRIAN
Nacionalidad
ARGENTINA
Fecha de Emisión
15 JUL 06
Fecha de Vencimiento
14 JUL 11
Lugar de Emisión
LA PAMPA ARG
Lugar de Vencimiento
LA PAMPA ARG
Número de Pasaporte
17185734
Número de Documento
13311229
Estado Civil
DIVORCIADO
Firma
Firma del Titular
Firma del Emisor

MERCOSUR
REPUBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DEL INTERIOR
POLICIA FEDERAL

Impresión Óptica
Pulgar Derecho

PONZIO
JOSE ADRIAN
17185734N

La fotografía del titular se corresponde con la del reverso.
The photograph of the holder corresponds with the one on the reverse.

REPUBLICA ARGENTINA

POLICIA FEDERAL ARGENTINA

Buenos Aires, 28 de JULIO 2006

FIRMA / SIGNATURE
SELLO ACLARATORIO

Subrota JUAN ABBONDO
2º JEFE DIV. TRAMITES DEL INTERIOR
SUB. POLICIA CIENTIFICA

- 5 -

Cuenta 6300/0-0605-0070104/8

DOMICILIO DE CONSUMO
Titular del Servicio: PONZIO JOSE ADRIAN
Calle: FLORICEL PEREZ 730 J.VERNE-CHOP
C.P. 6300 **Localidad:** SANTA ROSA
Provincia: LA PAMPA
Servicio: RESIDENCIAL
Tipo: RES
I.V.A.: CFI
C.U.I.T.: I.Brutos:
Ciclo: 030/032/00428
Categoría: R3

ENARGAS: 9 DE JULIO 212 (6300) SANTA ROSA

Residenciales de Gas, Artículo 75 de la Ley N° 25.565
Tarifas provisionarias, sujetas a reajuste según cuadros
tarifarios a aprobarse por ENARGAS a partir del
01-07-2000

DAZOS DE SU INTERES

SANTA ROSA
AVDA. ESPAÑA 710

TOTAL A PAGAR
/encimiento
Fecha límite para pago

TOTAL A PAGAR \$*****136,71
Vencimiento 12/06/2007
Fecha limite para pago en Bancos 02/07/2007

Total Camuzzi Gas Pampeana



PAPEL NOTARIAL

Cn N° 549294



ESC. OLGA AMELIA ETCHEVERRITO DIAZ - 07227/7

CERTIFICO QUE: I)INALCO SYSTEM S.A. es persona jurídica habil, vigente al día de hoy, y según documentación que he visto fue constituida por documento de fecha 1º. de febrero de 1995, con sus Estatutos Sociales aprobados por la Inspección General de Hacienda con fecha 6 de marzo de 1995 , inscriptos en el Registro Público y General de Comercio con el No. 685 al folio 758 del libro 2 de Estatutos y publicados en forma legal. II)La representación legal de la Sociedad corresponde, de acuerdo con lo dispuesto por el art. 8 de los Estatutos Sociales, al Presidente o vicepresidente del directorio indistintamente o a dos directores actuando en forma conjunta. III)El directorio de la Sociedad está integrado de la siguiente forma: Presidente y unico director: Sra. Gabriela Rodríguez San Juan, según resulta de la última acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 24 de agosto de 1997, que he tenido a la vista. IV)La Sra. Gabriela Rodríguez San Juan en su calidad de Presidente del directorio, representa válidamente a la Sociedad con las mas amplias facultades y de acuerdo a la documentación compulsada, se encuentra en el ejercicio del cargo al día de hoy. V)La sociedad está inscripta en el Registro Unico de Contribuyentes de la Dirección General Impositiva con el No. 21327149.0017 y se domicilia en esta ciudad en la calle Paraguay 1246. EN FE DE ELLO a solicitud de INALCO SYSTEM S.A. extendiendo el presente que sello, signo y firmo en Montevideo el día dos de julio del año dos mil siete.


OLGA ETCHEVERRITO DIAZ
ESCRIBANA

Notary Document
CN No. 549294

Esc. Olga Amelia Etcheverrito Diaz-07227/7

Certify that: 1) INALCO SYSTEM, S.A. is a legal person, able and in good standing as of today, and according to documentation I have seen was constituted by document dated 1st February 1995, with its Bye-Laws approved by the General Financial Inspection office dated 6th March 1995, registered on the Public and General Commerce Registry under the No. 685 reference 758 of book 2 of the Statutes and published in legal manner.

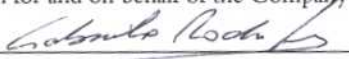
II) The legal representation of the Company is granted, in accordance to that disposed by article 8 of the Bye-Laws, to the President or Vice-President of the Directorship/Board of Directors, indistinctly or to two of the directors acting in a joint manner. III) The Company's Directorship is composed as follows: President and sole Director: Mrs. Gabriela Rodriguez San Juan, according to the latest General Ordinary Shareholders Assembly (Shareholders AGM) which took place on 24th August 1997, which I could visually testify. IV) Mrs. Gabriela Rodriguez San Juan, in her capacity as President of the Directorship, validly represents the Company with the same ample faculties and in accordance to the presented documentation, is in the exercise of her charge as of today's date. V) The company is registered on the Sole Register of Contributors of the Tributary Direction General under the No. 2137149.0017 and it is domiciled in this city on 1246 Paraguay Street. IN WITNESS OF THEREOF at the request of INALCO SYSTEM, S.A., I issue the present the Seal and sign in Montevideo on the 2nd day of July of the year two thousand and seven.

Signature and Seal by Notary Olga Etchebverrito Diaz

Compliance Form for Companies/Trusts/Partnerships

completion by:
Authorised Director or Officer as part of our "Know Your Client" procedure required by law.

da Company Name CAMPOS VERDES LTD.

d Name of Entity	INALCO SYSTEM S.A.		
d Office Address	Street Address Paraguay 1246		
	City Montevideo	State/Province	
	Country Uruguay	Zip/Postal Code	
	Tel. # 00598 25182200	Fax # 00598 25182198	
	E-mail Address hf narwhalam.com		
Incorporation	Month 02 Day 01 Year 1995	Jurisdiction of Incorporation/Formation Montevideo	
l Operating or Address (if from above)	Street Address		
	City	State/Province	
	Country	Zip/Postal Code	
for requiring ince	☐ Incorporation/Continuation of Entity		☐ Amalgamation
	☒ Acquisition of shares by subscription		☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer		☐ Other (provide explanation)
lic Company, print Exchange Listing and	Print Full Name of Stock Exchange listing		
	☐ Evidence of Stock Exchange listing; or ☐ Current set of financial Statements		
ate Company, names of Ultimate Beneficial owner(s)	MELHEM MIGUEL ALBERTO		MELHEM MARCEL ERWIN
	Print Full Name of Ultimate Beneficial Owner(s)		
Beneficial owner(s) is a print name of Trust trustee	Print Full Name of Trust		Print Full Name of Trustee
Partnership, print name Partnership and General Partner(s)	Print Full Name of Partnership		Print Full Name of General Partner(s)
te companies must	☒ Copy of Incorporation Certificate ☒ Current certificate of good standing or similar documentation ☒ Individual documentation		
GABRIELA RODRIGUEZ SAN JUAN		PRESIDENT	
Print full name of person authorised to sign for and on behalf of the Company		Current position of authorised person, Director or Officer	
		28 06 2007	
Signature of person authorised to sign for and on behalf of the Company		Date D / M / YR	

Office use only
Approved by _____ Date _____
D / M / YR

Original filed Compliance folder, date

NB: All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals



PAPEL NOTARIAL

Bl N° 828910



ESC. OLGA AMELIA ETCHEVERRITO DIAZ - 07227/7

INALCO SYSTEM SOCIEDAD ANONIMA.

ACTA. Reunidos los Señores Moises Polak Tesler, argentino, ciudadano legal uruguayo, C.I.U. No. 947.366-8 y Erika Gelber Korondi, uruguaya, C.I.U. No. 901.023-4 casados entre si en primeras nupcias, mayores de edad, domiciliados en 18 de Julio 1488 Apto. 601 de Montevideo, aprueban el siguiente estatuto: NOMBRE, PLAZO Y DOMICILIO:

Articulo 1: Regida por la Ley 11.073, en especial su articulo 7o., se constituye INALCO SYSTEM SOCIEDAD ANONIMA.

Su plazo es de cien años a partir de hoy. Se domiciliara en Montevideo y podra tener domicilios especiales y todo tipo de ramificaciones dentro y fuera del pais.

OBJETO. Articulo 2. En el exterior podra realizar y

administrar: A) Inversiones en titulos, bonos, metales preciosos, moneda, acciones, letras, cedulas, debentures y

documentos similares; B) operaciones de seguros,

reaseguros, marcas, importacion, exportacion, con bienes

inmuebles, agropecuarias, financieras, comerciales e

industriales en los ramos y anexos de alimentacion,

electronica, espectaculos, comunicaciones, hoteleria,

productos naturales y sinteticos, quimica, metales,

transporte, papel y de servicios profesionales; C)

Participar y constituir empresas que operen en los ramos

preindicados. En el pais, respetando el articulo 7o Ley

11.073, podra efectuar toda actividad permitida por el

regimen a que se acoge. CAPITAL. Articulo 3. El Capital formado con titulos de una o mas acciones ordinarias al portador de Dolares Estadounidenses cien cada una (U\$S 100), sera de Dolares Estadounidenses cien mil (U\$S 100.000.-). Los titulos accionarios contendran las formalidades prescriptas por el art. 300 de la Ley 16.060. La Asamblea Extraordinaria de Accionistas podra aumentar el capital hasta el quintuplo, sin necesidad de reforma de estos estatutos, en un todo de acuerdo con el articulo 284 de la Ley No. 16.060. La Asamblea podra delegar en el Administrador o el Directorio en su caso, la epoca de emision, la forma y condiciones de su pago. Los accionistas tendran preferencia en la suscripcion e integracion de acciones en proporcion a las acciones que posean. ADMINISTRACION. Articulo 4. Estara a cargo de un Administrador o un Directorio. La Asamblea de accionistas determinara anualmente una u otra forma de administracion y el numero de miembros del directorio. El administrador o los directores seran designados anualmente en la asamblea de accionistas. La asamblea de accionistas podra en cualquier momento designar suplentes respectivos o preferenciales para suplir al administrador o a los miembros del directorio, para el caso de vacancia temporal o definitiva. Articulo 5. Podran ser designadas personas fisicas o juridicas, accionistas o no, capaces para el



PAPEL NOTARIAL

BI N° 828911



ESC. OLGA AMELIA ETCHEVERRITO DIAZ - 07227/7

ejercicio del comercio y que no lo tengan prohibido o no esten inhabilitadas para ello. La Asamblea los elegira o reelegira cada año y fijara su remuneracion. Ejerceran hasta que tomen posesion los sucesores; salvo aquellos que cesaran inmediatamente cuando sobrevenga cualquier causal de incapacidad, prohibicion o inhabilitacion. El administrador o los miembros del directorio, si son personas fisicas, desempeñaran personalmente sus cargos. En caso de ser personas juridicas, estas actuaran a traves de la persona fisica que designen, y podra reemplazarla toda vez que lo consideren conveniente. Articulo 6. Al Directorio lo convocara cualquier director y sesionara con la mitad mas uno de sus componentes, pudiendo los directores en caso de ausencia, autorizar a otras personas a votar en su nombre. Resolvera con el voto favorable de la mayoria de votos presentes. En caso de vacancia en el cargo de Director, el o los restantes nombraran un sustituto que actuara hasta la proxima asamblea de accionistas. Articulo 7. El Administrador o el Directorio en su caso, tendran ilimitadas facultades para la administracion de la sociedad y la disposicion de sus bienes y derechos. A via de ejemplo, podra: A) Comprar, vender, hipotecar, preñar, dar en anticresis, arrendar, administrar y explotar toda clase de bienes muebles o inmuebles; B) Dar o recibir prestamos, cumpliendo las

normas legales; C) Dar poderes generales o especiales; D) Aceptar y otorgar garantías personales o reales, incluso para terceros; E) Fijar la fecha de balance, cumpliendo las normas legales; F) Resolver la emisión de debentures de acuerdo a la Ley 16.060 Arts. 434 al 449 inclusive, la que deberá ser previamente autorizada por Asamblea Extraordinaria de Accionistas; G) Actuar en juicios, incluso con las facultades del artículo 39,1 de la Ley 15.982 otorgadas debidamente; H) Realizar todo acto civil o comercial reputado útil al objeto social.

Artículo 8: El Administrador o el Directorio a través del Presidente o Vice-Presidente, o dos directores cualesquiera, representaran a la sociedad.

ASAMBLEAS. Artículo 9: Serán Ordinarias, Extraordinarias o Especiales. Las Asambleas Ordinarias se convocaran para dentro de los ciento ochenta días de cerrado el ejercicio económico. Será de competencia de la Asamblea Ordinaria de Accionistas considerar y resolver los siguientes asuntos:

A) Balance General, proyecto de distribución de utilidades, memoria e informe del Sindico o Comisión Fiscal si hubiere; B) Designación o remoción de administrador, directores, sindico o miembros de Comisión Fiscal si hubiere y fijación de su retribución; C) Responsabilidades del Administrador o de los Directores, del Sindico o miembros de la Comisión Fiscal; D) Toda otra medida relativa a la



PAPEL NOTARIAL

Bl N° 828912



ESC. OLGA AMELIA ETCHEVERRITO DIAZ - 07227/7

gestion de la sociedad que le sometan a su consideracion, ya sean los organos de administracion o de contralor interno. Las Extraordinarias se convocaran en cualquier momento que se estime conveniente o necesario y resolveran todos los asuntos que no sean de competencia de la Asamblea Ordinaria y en especial: a) Cualquier modificacion de estatutos; b) Aumentos de capital sin reforma de estatutos; c) Reintegro de capital; d) Rescate, reembolso y amortizacion de acciones; e) Fusion, transformacion y escision; f) Disolucion de la sociedad, designacion, remocion y retribucion del o de los liquidadores; g) Emision de debentures; h) Crear y/o suprimir la Sindicatura o Comision Fiscal. Las Especiales se regiran en un todo de acuerdo con las disposiciones de la Ley 16.060. Articulo 10. Seran convocadas por el Administrador o el Directorio o por estos a propuesta de accionistas que representen el 20% del capital integrado. La convocatoria se publicara por lo menos por tres dias en el Diario Oficial y en otro diario, con una anticipacion minima de diez dias y no mayor de treinta. Contendra la mencion del caracter de la asamblea, fecha, lugar, hora de reunion y orden del dia. De fracasar la primera convocatoria, se reunira en segunda convocatoria el mismo dia, una hora despues, con igual orden del dia. Ambas convocatorias podran publicarse simultaneamente. Las

asambleas podran celebrarse sin publicacion de la convocatoria cuando se reunan los accionistas que representen la totalidad del capital integrado. El Registro de Asistencia de Accionistas a las Asambleas se abrira tres dias antes de la Asamblea y se cerrara al iniciarse el acto. Articulo 11: Los accionistas podran hacerse representar en las Asambleas mediante el otorgamiento de una simple carta poder. Cada accion ordinaria dara derecho a un voto. Articulo 12: Las Asambleas Ordinarias se tendran por constituidas en primera convocatoria con la presencia de accionistas que representen la mitad mas uno de las acciones con derecho a voto. En segunda convocatoria se considerara constituida cualquiera sea el numero de accionistas presente. Las Asambleas Extraordinarias se reuniran en primera convocatoria con la presencia de accionistas que representen el 60% de las acciones con derecho de voto; en segunda convocatoria se reunira con la presencia de accionistas que representen el 10% de las acciones con derecho de voto. No logrado el ultimo de los quorum, debera convocarse nueva asamblea con igual orden del dia, que se reunira con cualquiera sea el numero de accionistas presente. Las resoluciones de las Asambleas seran adoptadas por mayoria absoluta de votos presente, salvo los casos que la ley exija mayor numero. TRANSITORIO: Articulo 13: La Asamblea de



PAPEL NOTARIAL

Bl N° 828913



ESC. OLGA AMELIA ETCHEVERRITO DIAZ - 07227/7

Accionistas nombrara el primer Administrador o el primer Directorio. Hasta que aquel o este entre en funciones, indistintamente, cualesquiera de los fundadores tendran las facultades del mismo. Para tramitar la aprobacion e inscripcion en oficinas publicas, quedan facultados indistintamente los fundadores y las Srtas. Carina Fariello y/o Maria del Carmen Rodillosso, salvo lo previsto en el Articulo 254 in fine de la Ley 16.060 lo cual puede ser adoptado indistintamente por los fundadores. Los firmantes solicitan al escribano actuante la certificacion de sus firmas. Montevideo, febrero 1 de 1995.



PAPEL NOTARIAL

Bl N° 828914



ESC. OLGA AMELIA ETCHEVERRITO DIAZ - 07227/7

REGINA FELDER, ESCRIBANA, CERTIFICO QUE: Las firmas que lucen en el documento que antecede, son auténticas, fueron puestas en mi presencia, por las personas hábiles y de mi conocimiento, Sr. Moises Polak y Sra. Erika Gelber, cuyos datos personales surgen del documento que antecede, y quienes previa lectura del mismo así lo ratificaron, otorgandolo y suscribiendolo en mi presencia. El tipo comprador del dolar es de \$ 5,72 EN FE DE ELLO y a solicitud de parte interesada, extendiendo el presente, que sello, signo y firmo en la ciudad de Montevideo el primero de febrero de mil novecientos noventa y cinco.

[Handwritten signature of Regina Felder]

REGINA FELDER
ESCRIBANA

BANCO DE LA REPUBLICA
ORIENTAL DEL URUGUAY

4/	ESC. REGINA FELDER
N° 178872	SCHIFFENBAUER
FECHA: 27.3.95	AGENCIA: El Gaucho
APORTE 608,30	NUMERO DE LAS ACTUACIONES INCLUIDAS EN EL DEPOSITO
F. GREMIAL	
IMPUESTO L. 15.294	
SANCION APORTE	
SANCION 15.294	
OTROS (Indique el rubro)	
TOTAL 608,30	MES 02 AÑO 95



PAPEL NOTARIAL

BI N° 828915



ESC. OLGA AMELIA ETCHEVERRITO DIAZ.-07227/7

5th



INSPECCION GENERAL DE HACIENDA

Montevideo, 6 de marzo de 1995.-

VISTO: La gestión de aprobación del estatuto promovida por INALCO SYSTEM SOCIEDAD ANONIMA, constituida al amparo del Art. 79 de la Ley N° 11.073 de 24 de junio de 1948.-

RESULTANDO: Que estudiado el contrato social por la División Sector Privado del Area Juridica, no se formularon observaciones.-

CONSIDERANDO: Que son lícitos los fines de la Sociedad y su estatuto no contiene cláusulas contrarias a las normas legales y reglamentarias vigentes.-

ATENCIÓN: A lo dispuesto en los Artículos 252, 253, 409, y 516 inciso 2º y normas concordantes de la Ley N°16.060 de 4 de setiembre de 1989 y el Art.3º de la Ley N° 2.230 del 2 de junio de 1893.-

LA INSPECTORA GENERAL DE HACIENDA

R E S U E L V E

1º) APROBAR: El estatuto de INALCO SYSTEM SOCIEDAD ANONIMA

2º) DECLARAR: Que la Sociedad ha cumplido y justificado las suscripciones e integraciones mínimas de capital, previstas en el artículo 3º de la Ley N° 2.230.-

3º) Notifíquese, devuélvase el estatuto presentado y expídase testimonio para la inscripción de contrato en el Registro Público y General de Comercio, tómese nota y cumplido archívese.-

INSPECTOR GENERAL DE HACIENDA

Dra. María del Huerto AMARILLO



PAPEL NOTARIAL

BI N° 828916



ESC. OLGA AMELIA ETCHEVERRITO DIAZ - 07227/7

B

N° 076303

REPUBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY
SECRETARIA GENERAL
DE
AGRICULTURA

Montevideo, - 8 MAR. 1995

Concuerda el presente Testimonio en todos sus términos con

la documentación original referida en expediente 0662/95

INICIO SISTEMA que se tuvo a la vista y con la que se hizo un cotejo,

el cual se expide en Montevideo el - 8 MAR. 1995

Edel
CLARA D. VASCONCELLOS
JEFE SECTOR ADMINISTRATIVO



PAPEL NOTARIAL

Bl N° 828917



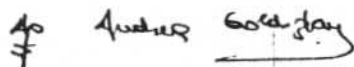
ESC. OLGA AMELIA ETCHEVERRITO DIAZ - 07227/7

No. 67. PROTOCOLIZACION PRECEPTIVA DE CONTRATO SOCIAL Y OTRO. En la ciudad de Montevideo el veintisiete de marzo de mil novecientos noventa y cinco, cumpliendo con lo dispuesto en el artículo 277 de la ley 16.320 incorporo a mi Registro de Protocolizaciones los siguientes documentos: A) estatutos sociales de INALCO SYSTEM SOCIEDAD ANONIMA otorgados en la ciudad de Montevideo el 1 de febrero de 1995 por Moisés Polak y Erika Gelber, cuyas firmas certificó la escribana Regina Felder Schiffenbauer y B) testimonio de fecha 8 de marzo de 1995 de la resolución dictada por la Inspección General de Hacienda aprobando dichos estatutos; lo que verifico con el número 67 del folio 511 al 518. Esta protocolización sigue inmediatamente a la número 66 preceptiva de contrato social y otro efectuada en el día de hoy del folio 503 al 510.-

do. Lucero Estigarribia

Es primer testimonio que he compulsado de los documentos incorporados a mi Registro de Protocolizaciones.

EN FE DE ELLO y para INALCO SYSTEM SOCIEDAD ANONIMA expido el presente en ocho fojas de Papel Notarial Serie Bg números 151686 al 151693 que sello, signo y firmo en la ciudad de Montevideo el veintisiete de marzo de mil novecientos noventa y cinco. RUC. 21.327149.0017.-



ANDREA GOIDSZTEIN BANK
ESCRIBANA PUBLICA

REGISTRO PUBLICO Y GENERAL DE COMERCIO
MONTEVIDEO

Presentado hoy, 28 MAR. 1995
de mil novecientos 95
a las 14 33 horas e Inscripto en este Registro con el
Nº 685 del Fº 458 al Fº 458 del
Libro Nº 2 de Estatutos. Se pagó Impuesto Ley
Ley Nº 15.767. Recibo Nº _____
de fecha _____
Legajo Nº 11322/95



Esc. MARGARITA A. BERNINZONI ANDUINO
PROFESIONAL II

CONCUERDA bien y fielmente lo testimoniado con su original que he tenido a la v
FE DE ELLO a solicitud de INALCO SYSTEM S.A. expido el presente que sello, sig
mo en mOnTEvideo el dia veinte de octubre de mil novecientos noventa y siete en
dos Notariales Serie B1 números 828910 al 828917.



OLGA ETCHEVERRITO DIAZ
ESCRIBANA

MA CORTE
USTICIA

-----REPUBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY-----

-----SUPREMA CORTE DE JUSTICIA-----

-----LEGALIZACIONES-----

CERTIFICO QUE: ...OLGA ETCHEVERRITO DIAZ,- - - - -

es Escribano Público, y la firma y signo que anteceden,
existentes en el precedente Sellado Notarial Serie .B1
Número 828917....., guardan similitud con los que obran
en el Registro de Firmas a cargo de la Suprema Corte -
de Justicia, estando en el ejercicio de su profesión a
la fecha de la intervención notarial precedente.-

EN FE DE ELLO, a los efectos de su presentación ante -
el Ministerio de Relaciones Exteriores de la República
Oriental del Uruguay, y asimismo para su tramitación -
ante las Autoridades Consulares acreditadas en el País,
que así lo aceptaren, expido el presente que sello, sig
no y firmo en la ciudad de Montevideo, el 3 de noviem-
bre de 1997.....

MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES
Departamento de Documentación Consular
(Sección Legalizaciones)

Esc. ANA MARIA VICENTINO
Asesor II - ESCRIBANO

para la certificación de la firma de
Ana Maria Vicentino
S.C. de J.

La certificación no entraña pronunciamiento alguno acer-
ca del valor formal del documento cuya firma se certifica.

Art. 210 Inc. L) Ley 15170 de 25.12.90.

En N° V-1964 Recibo N° 992155

DADO EN \$VC 1.50 EN \$ 75

DE CAMBIO Fr

VIDEO, 5/11/97

Fernanda J. Casas

FERNANDA J. CASAS

JEFA

SECCION LEGALIZACIONES

MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES
SECCION LEGALIZACIONES

EL CONSULADO GENERAL DE LA
REPUBLICA ARGENTINA EN MONTEVIDEO CERTIFICA.

que la firma que aparece en este documento de Ruiz

Com funcionario del
Ministerio de Relaciones Exteriores guarda similitud con la que obra en sus
registros.

Montevideo, 05 NOV. 1997

Nº de Orden 18945
Nº de Arancel: Com
DERECHOS PERCIBIDOS
us 362,00



La presente intervención tiene como
único efecto autenticar la firma y
carácter de la autoridad precedente, sin
juzgar el contenido del documento.


LUIS ENRIQUE CAPPAGLI
CONSUL GENERAL

LECOM ARGENTINA S.A.
DIA MOREAU DE JUSTO No. 50,
17) CAPITAL FEDERAL
C.I.T. 30-63845373-8/I.V.A.
RESPONSABLE INSCRIPTO
R. BRUTOS:901-951775-8

NUMERO DE FACTURA
7105-05304554
Fecha de emisión
28-MAY-2007

TELECOM

Página 1

54 71004000-3105/A/N/1/9/57 71/28-MAY-2007



00255080

ELHEM MARCEL ERWIN
SCALABRINI ORTIZ 3333
Imun E:AV DEL LIBER
SO:4
25 BUENOS AIRES
NSUMIDOR FINAL

TOTAL A PAGAR

\$201,03

VENCIMIENTO

19-JUN-2007



CODIGO DE GESTION PERSONAL

017048

NUMERO DE CLIENTE

1401291326 002

NUMERO DE REFERENCIA

9219320206 1 0137

Código Pago Electrónico Cajeros e Internet

492193-202060-017048

Clave Débito Automático en Bancos

9219320206-0

VENCIMIENTO DE SU PRÓXIMA FACTURA

18-JUL-2007

No registra facturas impagas al 18-MAY-2007 (Ver ESTADO DE FACTURAS)

MACION COMERCIAL

Altas
2.
stro
om.com.ar
n-line en
om.ar



LINEAS FACTURADAS: (11) 4890-0423

Servicios Telecom

\$129,09

Servicios de otras empresas

\$35,02

Impuestos (VER EN ANEXO)
(Contenidos en el Total a Pagar)

\$36,92

NO ES MUY VALIOSO.
SU FACTURA AL
AUTOMÁTICO
COM.

Total a Pagar hasta el 19-JUN-2007

\$201,03

DEBITO AUTOMATICO:

Factura a debitar al vto. de Cuenta: BANCO SANTANDER 00000088000006 XXXXXX

CALCULO PARA EL PAGO FUERA DE TERMINO

Sr. Cliente: si usted paga su factura después del 19-JUN-2007 y hasta el 29-JUN-2007

la misma será afectada por un recargo del 0,77%

que implica intereses por

IVA 21,00% sobre intereses de

Por lo tanto el monto a pagar con recargo será de:

\$1,55

\$0,33

\$202,91

E FACTURA

TELECOM

554

misión

7

PAGAR

\$201,03

NTO

19-JUN-2007

RECARGO

\$202,91

29-JUN-2007

0,77%

IENTE

NRO. DE REFERENCIA

002

9219320206 1 0137

NUMERO DE FACTURA

7105-05304554

Fecha de emisión

28-MAY-2007

PAGO CON RECARGO

TOTAL CON RECARGO

\$202,91

HASTA EL

29-JUN-2007

RECARGO DEL

0,77%

Factura Adherida a
Débito Automático

NRO. DE CLIENTE

1401291326 002

NRO. DE REFERENCIA

9219320206 1 0137

TOTAL A PAGAR

\$201,03

VENCIMIENTO

19-JUN-2007



40000000201030000001881003001079219320206013711703

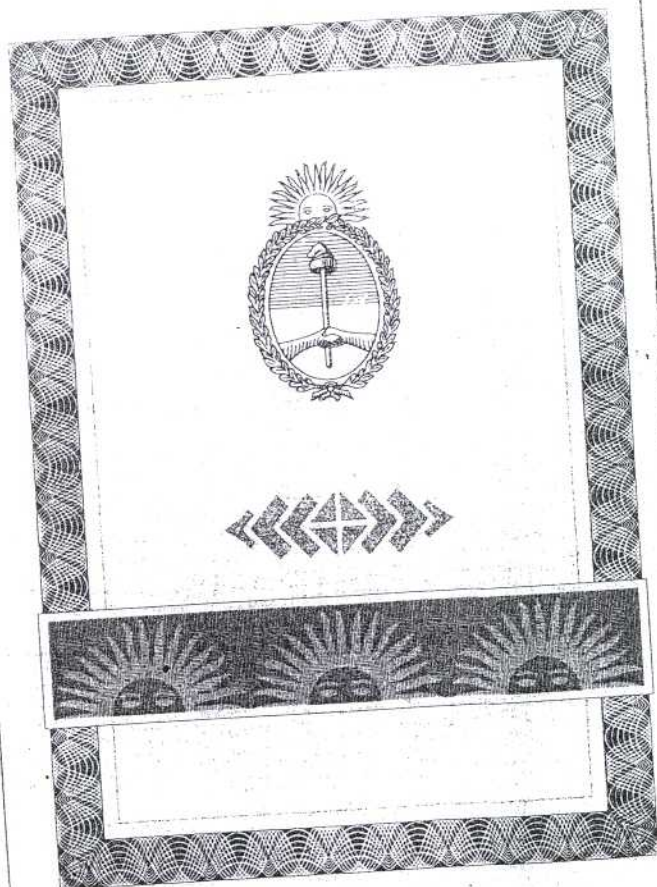
Talón Telecom

00255080 00015873

000

1/5

MARIA CLAUDIA
GALARDINI
ESCRIBANA
Mat. 4782



MERCOSUR
REPUBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DEL INTERIOR
POLICIA FEDERAL

PASAPORTE ARGENTINO

*Este documento carece de validez si tiene
raspaduras, enmiendas o agregados entre líneas.*



Au nom du Gouvernement de la République Argentine, l'autorité qui délivre le présent passeport, demande à tous ceux qui pourraient être concernés, de laisser passer librement son titulaire et lui prêter l'assistance et la protection nécessaire.

5131336

- 2 -



REPUBLICA ARGENTINA

PASAPORTE
PASSPORT

Numero/Number
11988635N

Copie
Copy

COPIA 06

REPUBLICA ARGENTINA

Numero/Number
11988635N

Copie
Copy

COPIA 06

Tipos
Type

P ARG

APELLIDO/SURNAME
MELHEM

Numero/Number
MARCEL ERWIN

Nacionalidad/Nationality
ARGENTINA

Fecha de nacimiento/Date of Birth
30 OCT/OCT 56

Sexo/Sex
M

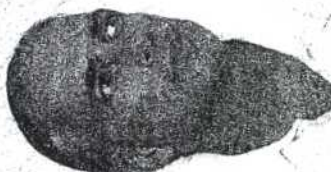
Lugar de nacimiento/Place of Birth
CIUDAD DE BUENOS AIRES ARG

Estado Civil/Marital Status
DIVORCIADO

N° CIVIL N°
05752519

Fecha de emisión/Date of Issue
14 MAY/MAY 07

Fecha de vencimiento/Date of Entry
12 MAY/MAY 12



P<ARGMELHEM<<MARCEL<ERWIN<<<<<<<<<<<<<<<<
11988635N4ARG5610303M120512305752519<<<<<<<22



MERCOSUR
REPUBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DEL INTERIOR
POLICIA FEDERAL

Impresión Dígito
Pulgar Derecho



MELHEM
MARCEL ERWIN
11988635N

La foto del titular se corresponde con la del reverso.
The bearer's photograph corresponds with the one on the reverse



POLICIA FEDERAL ARGENTINA
2
Ch

Buenos Aires, 15 de MAYO de 2007

FIRMA / SIGNATURE
SELLO ACLARATORIO

Subcomisario HECTOR DANIEL MORRONE
2º Jefe Div. Analiza Legales





CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES
LEY 404



T 006350955

Buenos Aires, 28 de junio

de 2007.

En mi carácter de Escribano Adscripta del Registro 735 de esta Ciudad.

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en

---tres (3)---

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.

M. Galardini
MARIA CLAUDIA
GALARDINI
ESCRIBANA
Mat. 4782

LAUDIA
RDINI
IBANA
4782

REGISTRO 735
A. GALARDINI
AV. R. SAENZ ALBA 730 PISO 8 OF. 07
TEL. 320-9007/0711

ana Martin

om: Ramiro Angio - El Tejar SA [rangio@eltejar.com]
nt: 10 July 2007 18:34
o: Diana Martin
c: Charles Everett; 'Miranda, Alex'
ubject: RE: KYC Update

ase see my comments

ilco System S.A.

anish language documents being verified.

guel Alberto Melhem

mpliance Form - residential/home address and contact information not supplied; form not
rtified by third party professional Is the same as commercial address. The certification is in the
cument copy, is not the same?
rtified proof of current home address – outstanding Is the same as commercial address

arcel Erwin Melhem

ompliance Form - residential/home address and contact information not supplied; form not
rtified by third party professional Is the same as commercial address. The certification is in the
ocument copy, is not the same?
ertified proof of current home address – outstanding Is the same as commercial address

iana Martin
ompliance Officer

APPLEBY

he Right People. The Right Places.

anon’s Court
2 Victoria Street
O Box HM 1179
amilton HM EX
ermuda
el +1 441 298 3260
ax +1 441 298 3320
mail dmartin@applebyglobal.com
www.applebyglobal.com

ERMUDA BVI CAYMAN ISLANDS HONG KONG JERSEY LONDON MAURITIUS

1/07/2007

5 de Julio, 2007

Miss
Diana Martin
APPLEBY
Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM 12
B e r m u d a

Ref.: CAMPOS VERDES LTD.

Dear Diana,

Enclosed please find the following documentation as per your request:

- Compliance Form for Companies (completed and duly signed)
- Compliance Form for Individual (two) (completed and duly signed)
- Copy of Company Incorporation Certificate
- Certificate of Company good standing
- Copy of Passport (two) (certified)
- Copies of services invoices stating address

Thank you !



Inalco System S.A.

Compliance Form for Individuals

or completion by:
all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part
of the firm's "know your client" procedure required by law.

uda Company/Partnership Name INALCO SYSTEM S.A.

Name of Applicant	First Name	MIGUEL	Middle Name(s)	ALBERTO
	Surname	MELHEM		
Signature				
Date of Birth	Month	Day	Year	Nationality
	12	31	1954	ARGENTINE
Place of Birth	BUENOS AIRES ARGENTINA			Passport Number
				11450414N
Additional Information	Street Address			
	City		State/Province	
	Country		Zip/Postal Code	
	Home Telephone		Home Fax	
	Home E-mail Address			
Employer/Business Information	Occupation	ENTREPRENEUR		☐ Check box if self employed
	Name of Employer/Business			
	Street Address			
	R.S. ORTIZ		3333	
	City	BUENOS AIRES		State/Province
	Country	ARGENTINA		Zip/Postal Code
				1425
Business Telephone	54-11-4804-2040		Business Fax	
			54-11-4804-2043	
Business E-mail Address				
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity		☐ Appointment as a Director or Officer	
	☒ Acquisition of shares by subscription		☐ Authorised signatory on bank account(s)	
	☐ Acquisition of shares by transfer		☐ Other (provide explanation)	
Identity Documents to be Attached				
Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)				
Passport; OR Drivers Licence (with photo); OR Other National Photo ID Card; AND Proof of current address				
I hereby certify that the attached copy of the ☐ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☐ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me				
Copies of identity documents must be of legal size (ie: not enlarged) and contain a recognizable photograph certified by a third party professional				
Print full name of person certifying identity document		Signature of person certifying identity document		
		28 06 2007		
Professional Title		Date D / M / YR		
Office use only				
Approved by		Date		
		D / M / YR		
Original filed Compliance folder, date				



CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES
LEY 404



T 006350954

AUDIA
DINI
ANA
1782

Buenos Aires, 28 de junio de 2007.-----

En mi carácter de Escribano Adscripta del Registro 735 de esta Ciudad.-----

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en

---dos (2)-----

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.

M. C. Galardini
MARIA CLAUDIA
GALARDINI
ESCRIBANA
Mat. 4782

Au nom du Gouvernement de la République Argentine, l'autorité qui délivre le présent passeport, demande à tous ceux qui pourraient être concernés, de laisser passer librement son titulaire et lui prêter l'assistance et la protection nécessaire.

4712847

- 2 -

REPUBLICA ARGENTINA		MERCOSUR		
PASAPORTE PASSPORT	Typo Type	Código del país Country Code	Número/Number	Copia Copy
	P	ARG	11450414N	COPIA 06
Apellido/Surname MELHEM		REPUBLICA ARGENTINA		
Nombres/Given Names MIGUEL ALBERTO		REPUBLICA ARGENTINA		
Nationalidad/Nationality ARGENTINA		Estado Civil/Marital Status DIVORCIADO		
Fecha de nacimiento/Date of Birth 31 DIC/DEC 54		DNI/Ci/Personal Number 11450414		Nº O/Ci Nº 05752518
Sexo/Sex M		Lugar de nacimiento/Place of Birth CDAD DE BUENOS AIRES ARG		
Fecha de emisión/Date of Issue 06 JUN/JUN 06		Firma/Signature 		
Fecha de vencimiento/Date of Expiry 05 JUN/JUN 11				

P<ARGMELHEM<<MIGUEL<ALBERTO<<<<<<<<<<<<<<
11450414N5ARG5412312M110605705752518<<<<<92



MERCOSUR
REPÚBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DEL INTERIOR
POLICIA FEDERAL



Impresión Dígito
Pulgar Derecho



MELHEM

MIGUEL ALBERTO

11450414N

La foto del titular se corresponde con la del reverso.
The bearer's photograph corresponds with the one on the reverse.



POLICIA FEDERAL ARGENTINA			

Buenos Aires, 21 de JUNIO 2006

FIRMA SIGNATURE

SELLO ACLARATORIO

Comisario OSCAR ALFREDO ROMERO
Jefe División Análisis Legal



MIGUEL A.
ABRIN ORTIZ 3333 4
LES: AV. DEL LIBERTADOR Y SEGUI
CAP.FED.

N° 2879280
lento 11/04/07 Sobre 15065

istro

A Localidad

NTY CLUB CASA 173 Tipo de Cliente Tipo de Servicio Tipo de IVA N° de I.B.

DOMESTICO RESIDENC.R3 CONS.FINAL

ago electrónico

05917301 Red Link: 32905917301

factura esta sujeta a eventuales reajustes por cuanto: a) las Tarifas
partin de la Nota ENARGAS N° 3480/00, de las Resoluciones ENARGAS N°
9/01, 2282/01, 2333/01, 2403/01, 2488/02, 2606/02, 2654/02, 2702/02,
16/04, 3205/05, 3461/06 y de la nota ENARGAS N° 5468/02, son provi-
o se ha contemplado, por decisión judicial, el incremento tarifario
el Decreto N° 146/03 y de la Resolución ENARGAS N° 2787/03.
juridad: Mantenga en buen estado los conductos de evacuación de gases de
os. Evitará así la acumulación de monóxido de carbono, que es peligroso
o tener olor. Su inhalación causa somnolencia, intoxicación y puede
muerte.

Gas Natural BAN S.A.
Isabel La Católica 939
(C1268ACS) Capital Federal
C.U.I.T: 30-65786411-7
IVA RESPONSABLE INSCRIPTO
Ingr. Brutos: CM N° 901-987119-1
Inicio Activ.: 29.12.92



Facturación			
Factura N°	Emisión	Periodo - Turno	
115335253	27/03/07	07/02-26	Bimestral
N° de Cliente			
5917301			
Total a pagar			
\$ 113,78			
Fecha de vencimiento			
11/04/07			
Fecha del 2° vencimiento			
23/04/07			
Proximo vencimiento estimado			
11/06/07			

Lecturas y consumo			
Medidor N° 2879280		Gráfico de consumo en m³ (Año - Periodo) 06/02 06/03 06/04 06/05 06/06 07/01 07/02 467 1259 2676 2522 847 450 505 0 540 1080 1620 2160 2700	
Tipo de lectura actual: REAL			
Lecturas	Fecha		Estado
Anterior	19/01/07		52774
Actual	21/03/07		53282
Total consumo a 9240 KCal/m³	508		
Total consumo a 9300 KCal/m³	505		

Detalle de los conceptos facturados			
1 GAS		\$	85,97
CARGO FIJO			
505 m³ x 0,152143			
Incentivo - Res. SE 624/05			
Impuesto s/ing. brutos (transporte)			
Impuesto Ley 25.413			
Impuesto s/ing. brutos (distribución)			
2 CARGOS ADICIONALES		\$	0,00
3 IMPUESTOS - TASAS - CONTRIBUCIONES		\$	27,81
IVA 21% sobre 1 y 2			
Imp. Prov. Ley 9266 (85,97 x 0,00%)			
Edo. Fiduciario Subsidio Cons. R. Art. 75, Ley 25565			
4 SERVICIOS POR TERCEROS		\$	0,00
5 OTROS CONCEPTOS		\$	0,00
TOTAL A PAGAR			\$ 113,78



MELHEM MIGUEL A.
SCALABRIN ORTIZ 3333 4
E-CALLES: AV. DEL LIBERTADOR Y SEGUI
1425 CAP.FED.

N° de cliente
5917301
Emisión
27/03/07
Fecha de vencimiento
11/04/07

Factura N°
115335253
Periodo - Turno
07/02-26
Fecha del 2° vencimiento
23/04/07

32910591730111153352530702011040712000113787





DIRECTV ARGENTINA
SOCIEDAD ANONIMA
Corrientes 485 2° piso
(1043) Buenos Aires
Tel. Bs. As.: 0-810-333-4732
Tel. Interior: 0-800-333-4732
I.V.A. Responsable Inscripto

CTV

301-220607/A/N-D-NOR-U/4/551/37



63039100706071425

01

MELHEM MIGUEL ALBERTO
INI ORTIZ 3333

ITAL FEDERAL

B FACTURA N° 0002-2664345

Código N° 6

Original

Página: 1/1

Fecha: 22/06/07

CUIT: 30-68588939-7

Ing.Brutos: CM N° 901-183950-1

Inicio de actividades: 9-06-1998



3068588939706000227051109443140200904048

Esta factura vence el

10/07/07

N° Cliente: 115046

N° Referencia: 30391007

I.V.A: Consumidor Final

Vto. próxima factura: 10/08/2007

ha	Descripción	Importe
-31/07/07	Combo 2 HBO Pack-Movie Pack	119,98

amos que a partir del 1° de agosto de 2007, los cargos mensuales sufrirán un incremento del orden
or ciento dependiendo de la programación y los servicios adicionales contratados.
orte total de la Factura incluye el 21,00% en concepto del Impuesto al Valor agregado. Ley 25.453

Total Factura

119,98

ESÉNTA FACTURA SERA DEBITADA DE SU TARJETA DE CREDITO: VISA ARGENTINA S.A.

Resumen de Cuenta al 06/2007

/07	Saldo Anterior	119,98
/07	Su Pago	-119,98
/07	Esta Factura	119,98

Total a Pagar

119,98

5: IMPRIPOST TECNOLOGIAS S.A. - C.U.I.T.: 30-69728097-5 H.M. N° 5.449 - Fecha 04/2007
2-25770001 al 0002-27270000.

C. A. I. N° 27051109443140
Fecha Vto.: 04/04/2009



Cliente N°:
115046
Referencia:
30391007

Apellido y Nombre:

MELHEM MIGUEL ALBERTO

ma de Pago: Efectivo ☐

que ☐ N°:

na de Vto:

7/07

Total a Pagar
119,98

NTE Por favor sellar al dorso.



Cliente N°:
115046
Referencia:
30391007

Apellido y Nombre:

MELHEM MIGUEL ALBERTO

Forma de Pago: Efectivo ☐

Cheque ☐ N°:

Bco:

Fecha de Vto:

10/07/07

Total a Pagar
119,98

BANCO Por favor sellar al dorso.



Cliente N°:
115046
Referencia:
30391007

Apellido y Nombre:

MELHEM MIGUEL ALBERTO



05700115046000303910070707150000001199803

Forma de Pago: Efectivo ☐

Cheque ☐ N°:

Fecha de Vto:

10/07/07

Total a Pagar
119,98

DIRECTV ARGENTINA S.A. Por favor sellar al dorso.

115046.01

Compliance Form for Individuals

Completion by:
shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.
instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part
of the firm's "know your client" procedure required by law.

Company/Partnership Name INALCO SYSTEM S.A.

Form fields for individual information including: Name (First, Middle, Surname), Signature, Date of Birth (Month, Day, Year), Nationality, Place of Birth (City, Country), Passport Number, Home Address (Street, City, State/Province, Country, Zip/Postal Code, Home Telephone, Home Fax, Home E-mail Address), Occupation, Name of Employer/Business, Business Address (Street, City, State/Province, Country, Business Telephone, Business Fax, Business E-mail Address), and Reason for requiring assistance (Incorporation/Continuation of Entity, Appointment as a Director or Officer, Acquisition of shares by subscription, Authorised signatory on bank account(s), Acquisition of shares by transfer, Other).

Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)
I hereby certify that the attached copy of the [] Passport, [] Drivers Licence, [] National Photo ID Card and [] proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me
Print full name of person certifying identity document
Signature of person certifying identity document
Date 28 06 2007
Professional Title
Date D / M / YR

Diana Martin

From: Diana Martin
Sent: 20 July 2007 12:42
To: 'Miranda, Alex'; Ramiro Angio - El Tejar SA
Cc: Charles Everett
Subject: RE: Campos Verdes Ltd. - Argentine Friends and Family Investors KYC Update

Tracking:	Recipient	Delivery
	'Miranda, Alex'	
	Ramiro Angio - El Tejar SA	
	Charles Everett	Delivered: 20/07/2007 12:42

Dear Sirs,

I hope you are right. As you can understand, it is difficult to know how companies are regulated in different jurisdictions. If that is the case and can be confirmed, then the Notary Document will obviously be acceptable and I shall have learnt something!

My dealings with South American countries are relatively few and far between, hence the lack of jurisdictional knowledge.

Regards
Diana Martin
Compliance Officer

APPLEBY

The Right People. The Right Places.

Canon's Court
12 Victoria Street
PO Box HM 1179
Hamilton HM EX
Bermuda

Tel +1 441 298 3260
Fax +1 441 298 3320
Email dmartin@applebyglobal.com
www.applebyglobal.com

BERMUDA BVI CAYMAN ISLANDS HONG KONG JERSEY LONDON MAURITIUS

From: Miranda, Alex [mailto:alex.miranda@dechert.com]
Sent: 20 July 2007 12:28
To: Diana Martin; Ramiro Angio - El Tejar SA
Cc: Charles Everett
Subject: RE: Campos Verdes Ltd. - Argentine Friends and Family Investors KYC Update

20/07/2007

a,

nderstanding - and here I am not claiming expertise or qualification in Uruguayan law - is that notaries in
uay are the custodians and registrars of corporate records. The first sentence of the document states " I
fy that Inalco System S.A. is an able juridical person as of this day" and then goes on to describe the history
ocumentation for the company. I was under the impression that we had used notarial documents for these
oses before.

Id you reconsider?

d regards,

<

From: Diana Martin [mailto:DMartin@applebyglobal.com]
Sent: 20 July 2007 16:20
To: Ramiro Angio - El Tejar SA
Cc: Charles Everett; Miranda, Alex
Subject: RE: Campos Verdes Ltd. - Argentine Friends and Family Investors KYC Update

Ramiro,

The Notarial Document does not constitute a Certificate of Good Standing or similar document which must be issued by the regulatory authorities of the country in which the company is registered, which in this case is Uruguay.

Regards
Diana Martin
Compliance Officer

A P P L E B Y

The Right People. The Right Places.

Canon's Court
22 Victoria Street
PO Box HM 1179
Hamilton HM EX
Bermuda

Tel +1 441 298 3260
Fax +1 441 298 3320
Email dmartin@applebyglobal.com
www.applebyglobal.com

BERMUDA BVI CAYMAN ISLANDS HONG KONG JERSEY LONDON MAURITIUS

From: Ramiro Angio - El Tejar SA [mailto:rangio@eltejar.com]
Sent: 18 July 2007 14:18
To: Diana Martin
Cc: Charles Everett; 'Miranda, Alex'
Subject: RE: Campos Verdes Ltd. - Argentine Friends and Family Investors KYC Update

20/07/2007

Diana

Inalco systems Good Standing is the second document. In Uruguay notary is certifying the good standing status of the company.

The last sentence: "dos de julio del año 2007" = July 2 2007-

Is this ok?

De: Diana Martin [mailto:DMartin@applebyglobal.com]

Enviado el: Miércoles, 18 de Julio de 2007 10:02 a.m.

Para: Ramiro Angio - El Tejar SA

CC: Charles Everett; Miranda, Alex

Asunto: RE: Campos Verdes Ltd. - Argentine Friends and Family Investors KYC Update

Since I cannot locate the date July 2 2007 in the document, could you please arrange for a copy of the Certificate of Good Standing with the July 2 2007 date underlined to be faxed or emailed to me.

Thanks.

Diana Martin

Compliance Officer

A P P L E B Y

The Right People. The Right Places.

Canon's Court
22 Victoria Street
PO Box HM 1179
Hamilton HM EX
Bermuda

Tel +1 441 298 3260

Fax +1 441 298 3320

Email dmartin@applebyglobal.com

www.applebyglobal.com

BERMUDA BVI CAYMAN ISLANDS HONG KONG JERSEY LONDON MAURITIUS

From: Ramiro Angio - El Tejar SA [mailto:rangio@eltejar.com]

Sent: 17 July 2007 18:31

To: Diana Martin

Cc: Charles Everett; 'Miranda, Alex'

Subject: RE: Campos Verdes Ltd. - Argentine Friends and Family Investors KYC Update

Diana

I spoke with Inalco. What they are telling me is that 8 march 1995 is the start up date of the company, the Good Standing certificate that they sent you is dated July 2 2007.

Can you confirm please

Regards

ramiro

00/07/2007

3. Inalco S.A.

It appears that the Certificate of Good Standing is dated 8th March 1995. As previously advised for other companies, Certificates of Good Standing must be of current date.

Tel +1 441 298 3260
Fax +1 441 298 3320
Email dmartin@applebygloab.com
www.applebygloab.com

BERMUDA BVI CAYMAN ISLANDS HONG KONG JERSEY LONDON MAURITIUS

The information in this Internet e-mail is confidential and may be legally privileged. It is intended solely for the addressee. Access by any other person to this Internet e-mail is not authorised. If you are not the intended recipient, please delete this Internet e-mail. Any disclosure of this Internet e-mail or of the parties to it, any copying, distribution or any action taken or omitted to be taken in reliance on it is prohibited, and may be unlawful.

The information in this Internet e-mail is confidential and may be legally privileged. It is intended solely for the addressee. Access by any other person to this Internet e-mail is not authorised. If you are not the intended recipient, please delete this Internet e-mail. Any disclosure of this Internet e-mail or of the parties to it, any copying, distribution or any action taken or omitted to be taken in reliance on it is prohibited, and may be unlawful.

The information in this Internet e-mail is confidential and may be legally privileged. It is intended solely for the addressee. Access by any other person to this Internet e-mail is not authorised. If you are not the intended recipient, please delete this Internet e-mail. Any disclosure of this Internet e-mail or of the parties to it, any copying, distribution or any action taken or omitted to be taken in reliance on it is prohibited, and may be unlawful.

This e-mail is from Dechert LLP, a law firm, and may contain information that is co

Martin

Diana Martin
20 July 2007 14:46
Charles Everett
'Miranda, Alex'; Ramiro Angio - El Tejar SA
Campos Verdes Ltd. - Argentine Friends & Family Investors - Inalco System SA

y proceed to apply to the BMA for consent for **Inalco System SA to** invest in Campos Verdes Ltd.

Martin
ince Officer

P L E B Y

ht People. The Right Places.

i Court
bria Street
HM 1179
n HM EX
la

441 298 3260
441 298 3320
martin@applebyglobal.com
applebyglobal.com

IA BVI CAYMAN ISLANDS HONG KONG JERSEY LONDON MAURITIUS

#12
OK

na Martin

From: Ramiro Angio - El Tejar SA [rangio@eltejar.com]
Date: 20 July 2007 12:55
To: 'Miranda, Alex'; Diana Martin
CC: Charles Everett
Subject: RE: Campos Verdes Ltd. - Argentine Friends and Family Investors KYC Update

firm that.
 document is 100% valid from Uruguayan Law and is how Good Standing Certificates are issue.
 rks
 iiro

Miranda, Alex [mailto:alex.miranda@dechert.com]
Re: RE: Campos Verdes Ltd. - Argentine Friends and Family Investors KYC Update
From: Diana Martin; Ramiro Angio - El Tejar SA
To: Charles Everett
Subject: RE: Campos Verdes Ltd. - Argentine Friends and Family Investors KYC Update

ina,
 understanding - and here I am not claiming expertise or qualification in Uruguayan law - is that notaries in
 uaguay are the custodians and registrars of corporate records. The first sentence of the document states " I
 rtify that Inalco System S.A. is an able juridical person as of this day" and then goes on to describe the history
 documentation for the company. I was under the impression that we had used notarial documents for these
 rposes before.

ould you reconsider?

nd regards,

lex

From: Diana Martin [mailto:DMartin@applebyglobal.com]
Sent: 20 July 2007 16:20
To: Ramiro Angio - El Tejar SA
Cc: Charles Everett; Miranda, Alex
Subject: RE: Campos Verdes Ltd. - Argentine Friends and Family Investors KYC Update

Ramiro,

The Notarial Document does not constitute a Certificate of Good Standing or similar
 document which must be issued by the regulatory authorities of the country in which the
 company is registered, which in this case is Uruguay.

Regards
Diana Martin
 Compliance Officer

A P P L E B Y

The Right People. The Right Places.

0/07/2007

Canon's Court
22 Victoria Street
PO Box HM 1179
Hamilton HM EX
Bermuda

Tel +1 441 298 3260
Fax +1 441 298 3320
Email dmartin@applebyglobal.com
www.applebyglobal.com

BERMUDA BVI CAYMAN ISLANDS HONG KONG JERSEY LONDON MAURITIUS

From: Ramiro Angio - El Tejar SA [<mailto:rangio@eltejar.com>]
Sent: 18 July 2007 14:18
To: Diana Martin
Cc: Charles Everett; 'Miranda, Alex'
Subject: RE: Campos Verdes Ltd. - Argentine Friends and Family Investors KYC Update

Diana
Inalco systems Good Standing is the second document. In Uruguay notary is certifying the good standing status of the company.
The last sentence: "dos de julio del año 2007" = July 2 2007-
Is this OK?

De: Diana Martin [<mailto:DMartin@applebyglobal.com>]
Enviado el: Miércoles, 18 de Julio de 2007 10:02 a.m.
Para: Ramiro Angio - El Tejar SA
CC: Charles Everett; Miranda, Alex
Asunto: RE: Campos Verdes Ltd. - Argentine Friends and Family Investors KYC Update

Since I cannot locate the date July 2 2007 in the document, could you please arrange for a copy of the Certificate of Good Standing with the July 2 2007 date underlined to be faxed or emailed to me.

Thanks.

Diana Martin
Compliance Officer

A P P L E B Y

The Right People. The Right Places.

Canon's Court
22 Victoria Street
PO Box HM 1179
Hamilton HM EX
Bermuda

Tel +1 441 298 3260
Fax +1 441 298 3320

07/2007

Email dmartin@applebyglobal.com
www.applebyglobal.com

BERMUDA BVI CAYMAN ISLANDS HONG KONG JERSEY LONDON MAURITIUS

From: Ramiro Angio - El Tejar SA [mailto:rangio@eltejar.com]
Sent: 17 July 2007 18:31
To: Diana Martin
Cc: Charles Everett; 'Miranda, Alex'
Subject: RE: Campos Verdes Ltd. - Argentine Friends and Family Investors KYC Update

Diana
I spoke with Inalco. What they are telling me is that 8 march 1995 is the atart up date of the company, the Good Standing certificate that they sent you is dated july 2 2007.
Can you confirm please
Regards
ramiro

3. Inalco S.A.

It appears that the Certificate of Good Standing is dated 8th March 1995. As previously advised for other companies, Certificates of Good Standing must be of current date.

Tel +1 441 298 3260
Fax +1 441 298 3320
Email dmartin@applebyglobal.com
www.applebyglobal.com

BERMUDA BVI CAYMAN ISLANDS HONG KONG JERSEY LONDON MAURITIUS

The information in this Internet e-mail is confidential and may be legally privileged. It is intended solely for the addressee. Access by any other person to this Internet e-mail is not authorised. If you are not the intended recipient, please delete this Internet e-mail. Any disclosure of this Internet e-mail or of the parties to it, any copying, distribution or any action taken or omitted to be taken in reliance on it is prohibited, and may be unlawful.

The information in this Internet e-mail is confidential and may be legally privileged. It is intended solely for the addressee. Access by any other person to this Internet e-mail is not authorised. If you are not the intended recipient, please delete this Internet e-mail. Any disclosure of this Internet e-mail or of the parties to it, any copying, distribution or any action taken or omitted to be taken in reliance on it is prohibited, and may be unlawful.

The information in this Internet e-mail is confidential and may be legally privileged. It is intended solely for the addressee. Access by any other person to this Internet e-mail is not authorised. If you are not the intended recipient, please delete this Internet e-mail. Any disclosure of this Internet e-mail or of the parties to it, any copying, distribution or any action taken or omitted to be taken in reliance on it is prohibited, and may be unlawful.

s e-mail is from Dechert LLP, a law firm, and may contain information that is co

Compliance Form for Companies/Trusts/Partnerships

Completion by:
 Authorised Director or Officer as part of our "Know Your Client" procedure required by law.

1 Company Name **CAMPOS VERDES LTD**

Name of Entity	CAMPOS DE VICTORIA S.A.		
Office Address	Street Address JUNCAL 1305 - 16 TH FLOOR - APT. 1604		
	City MONTEVIDEO	State/Province	
	Country URUGUAY	Zip/Postal Code 11000	
	Tel. # 5411-4313-4534		Fax # 5411-4311-2836
	E-mail Address mbrons@fibertel.com.ar		
Incorporation	Month 11	Day 06	Year 2006
	Jurisdiction of Incorporation/Formation MONTEVIDEO, URUGUAY		
Operating Address (if same as above)	Street Address MAIPU 971 - 2 ND FLOOR - APT. D		
	City CITY OF BUENOS AIRES		State/Province
	Country ARGENTINA		Zip/Postal Code 1006
for requiring	☐ Incorporation/Continuation of Entity		☐ Amalgamation
	☒ Acquisition of shares by subscription		☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer		☐ Other (provide explanation)
Company, print name and Exchange Listing and	Print Full Name of Stock Exchange listing		
	☐ Evidence of Stock Exchange listing; or		☐ Current set of financial Statements
Company, print name of Ultimate Beneficial Owner(s)	SYLVIA ESTHER ROSSI DE BRONS		
	Print Full Name of Ultimate Beneficial Owner(s)		
Principal owner(s) is a Trust or Trustee	S&SB TRUST		COMMONWEALTH TRUST COMPANY
	Print Full Name of Trust		Print Full Name of Trustee
Partnership, print name and General Partner(s)	Print Full Name of Partnership		
	Print Full Name of General Partner(s)		
Companies must	☒ Copy of Incorporation Certificate ☒ Current certificate of good standing or similar documentation ☒ Individual documentation		
Full name of person authorised for and on behalf of the Company		PRESIDENT	
Signature of person authorised for and on behalf of the Company		Current position of authorised person, Director or Officer	
		27 / 6 / 2007	
		Date D / M / YR	

Use only by _____ Date _____
 D / M / YR

Original filed Compliance folder, date

****NB:** All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals**

Compliance Form for Individuals

for completion by:

all shareholders, ultimate beneficial owners, general partners, officers, directors and authorised signatories.

instructing parties (other than institutions, law firms and similar instructing parties that are regulated) of a Bermuda company, as part of the firm's "know your client" procedure required by law.

Bermuda Company/Partnership Name **CAMPOS VERDES LTD**

Name of Applicant	First Name SYLVIA	Middle Name(s) ESTHER
	Surname ROSSI DE BRONS	
Signature		
Date of Birth	Month 05 Day 20 Year 1943	Nationality ARGENTINA
Place of Birth	BUENOS AIRES, ARGENTINA	Passport Number 04480992F
Contact Information	Street Address AVENIDA ALVEAR - 6 TH FLOOR	
	City CITY OF BUENOS AIRES	State/Province —
	Country ARGENTINA	Zip/Postal Code 1014
	Home Telephone 5411-4815-0056	Home Fax 5411-4815-0056
	Home E-mail Address sbrons@fibertel.com.ar	
Employer/Business Information	Occupation BUSINESSWOMAN	☒ Check box if self employed
	Name of Employer/Business LOCATAR S.A.C.I.F.I.	
	Street Address MAIPU 971 - 2 ND FLOOR APT. D	
	City CITY OF BUENOS AIRES	State/Province
	Country ARGENTINA	Zip/Postal Code 1006
	Business Telephone 5411-4313-4534	Business Fax 5411-4311-2836
	Business E-mail Address	
Reason for requiring licence	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Appointment as a Director or Officer
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)

Documents to be Attached	Section to be completed by certifying third party professional (eg: attorney, banker, notary public, commissioner of oaths, etc.)
Passport; OR Drivers Licence (with photo); OR National Photo ID Card; AND Proof of current address	I hereby certify that the attached copy of the ☒ Passport, ☐ Drivers Licence, ☐ National Photo ID Card and ☒ proof of current address is a true and correct copy of the original document as seen by me
Identity documents must be 2 (ie: not enlarged) and contain a legible photograph certified by a professional	JOAQUIN URRESTI Print full name of person certifying identity document NOTARY PUBLIC Professional Title Signature of person certifying identity document Date 26 / 6 / 2017
Use only by _____	Date _____ D / M / YR
Original filed Compliance folder, date _____	

P<ARGROSSI<DE<BRONS<<SYLVIA<ESTHER<<<<<<<<
04480992F5ARG4305208F070911803374745<<<<<38



13:03:49

\$20.00

26/06/2007

POLICIA
FEDERAL
ARGENTINA

Buenos Aires, 11 de SETIEMBRE de 2002

~~FIRMA / SIGNATURE~~
~~SELLO ACRATORIO~~

Subcomisario DANIEL OMAR CALABRESI
División Documentos y Certificados



Bs As. 25/6/2007
Certificado al foja
N° 7006370/26 Conste.



[Handwritten signature]



CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES
LEY 404



T 006370126

Buenos Aires, 25 de junio de 2007

En mi carácter de Escribano Titular del Registro Notarial N° 501 de Capital Federal

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en una

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.





LEGALIZACION

LEY 404

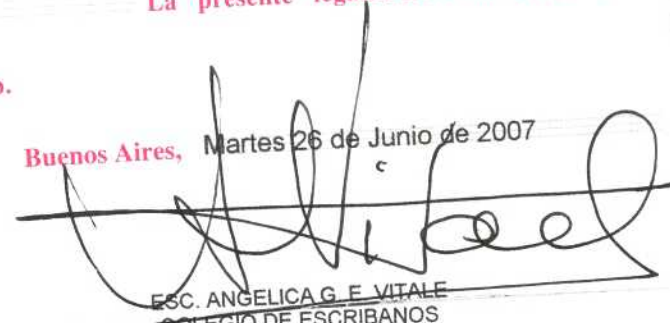


L 007661628

EL COLEGIO DE ESCRIBANOS de la Ciudad de Buenos Aires, Capital Federal de la República Argentina, en virtud de las facultades que le confiere la ley vigente, **LEGALIZA** la firma y sello del escribano **JOAQUIN ESTEBAN URRESTI** obrantes en el documento anexo, presentado en el día de la fecha bajo el N° **070626290884/2** La presente legalización no juzga sobre el contenido y forma del documento.

Buenos Aires, Martes 26 de Junio de 2007




ESC. ANGELICA G. E. VITALE
COLEGIO DE ESCRIBANOS
LEGALIZADORA

Telefonica

NS ; SYLVIA E R DE
 ALVEAR 01350-PISO:06
 0:0008

4 CAP FEDERAL



002912/2/1
 2003/177/04/02 26

Vencimiento
 09-12-2003

0191624403177
 eo Argentino S.A. - Franqueo a Pagar - Cuenta Nro. 11784

Conceptos del período	\$ 130,03
-----------------------	-----------

Ver hojas de detalle

Impuestos	\$ 27,31
-----------	----------

Ver detalle al dorso

Total por pagar hasta el 09-12-2003	\$ 157,34
-------------------------------------	-----------

Total por pagar con recargo hasta el 19-12-2003	\$ 158,80
---	-----------

Ver detalle de impuestos al dorso

FACTURA Nro. M03177/187908

Fecha de vencimiento	09-12-2003
Línea	(11) 4815 8517
Importe por pagar \$	157,34

BRONS ; SYLVIA E R DE
 AV ALVEAR 1350
 P.06 UN.0008

1014 CAP FEDERAL

Servicio 02 TELEFONIA BASICA *

Categoria Casa de familia

Su número de cliente es: 77082500001

Sr. Cliente al 17/11/2003 no registra
 importes impagos

Para realizar cualquier consulta llame al 112 Total

Su código de PAGO ELECTRONICO es:
 100019162444 3432

Su clave de DEBITO AUTOMATICO es:
 020001916244-3

Su número de identificación es: 1916244

Unidad mínima de comunicación \$ 0,046900

Fecha de emisión : 17/11/2003.

(*) A partir del 22/9/03 a las llamadas que se inician en un tramo horario y finalizan en otro, se les aplican las tarifas de cada tramo y se exponen en la descripción de las comunicaciones en el tramo de horario de inicio.
 Usted puede mantenerse comunicado durante sus vacaciones en la Costa Atlántica, adquiriendo una línea temporaria en nuestros Centros Comerciales

CONSUMO PROMEDIO		\$52,80
Consumo	Anterior	Actual
Urbano	\$ 56,71	\$ 73,68
Interurbano	\$ 0,00	\$ 0,00

Su próxima factura vencerá el 06-02-2004





Estimado Cliente: Muchas gracias por utilizar los servicios de Telefonica de Argentina.

Ante cualquier duda, estamos a su disposición...

- Telefónicamente, llamándonos al 112 TOTAL sin cargo, de lunes a viernes de 7 a 21 hs.
- A través de Internet, visitando nuestro web site (<http://www.telefonica.com.ar>).
- Por Carta, escribiéndonos a la Casilla de Correo 5504 (1000) Capital Federal.

Cómo pagar su factura...

Usted puede pagar su factura hasta el último día del vencimiento a través de cualquiera de los medios habilitados que ponemos a su disposición (Ver Elija su Medio de Pago). Transcurrida la fecha de pago con recargo, podrá abonarla en nuestros centros de atención o instituciones especialmente habilitadas. Su pago quedará legalmente aceptado con el sello y firma del cajero, o con escritura mecanizada de seguridad.

Atención...

El Reglamento General de Clientes del Servicio Básico Telefónico, dispone que ante la "FALTA DE PAGO DE LA FACTURA: a TREINTA (30) días corridos posteriores al vencimiento, corresponde la suspensión de las llamadas salientes. A SESENTA (60) días corridos posteriores al vencimiento, corresponde la baja del servicio."

Recuerde que la deuda no caducará una vez ejecutada la baja.

Esta factura cumple con las normas de facturación establecidas en la resolución general DGI N° 3419, artículo 14. El Reglamento General de Clientes del Servicio Básico Telefónico, dispone que le informemos lo siguiente:

"Señor Cliente: Si su reclamo no es atendido debidamente o la respuesta del prestador no es satisfactoria, comuníquese gratuitamente con la COMISIÓN NACIONAL DE COMUNI-

CACIONES al teléfono 0-800-333-3344, por escrito, o directamente envíe su reclamo, por correo electrónico, a través del Apartado Especial 114 (1000) dentro de los plazos del artículo 36 del Reglamento General de Clientes del Servicio Básico Telefónico". Asimismo, "en las Oficinas Comerciales de Telefonía S.A. y en la guía telefónica se encuentra el texto del Reglamento General de Clientes del Servicio Básico Telefónico en el que están fijados sus derechos

Elija su Medio de Pago:

Debito automático a través de su cuenta bancaria o utilizando las tarjetas:

American Express, Argencard / Mastercard, Cabal, Carta Franca, Credimas, Italcred, Mara, Mira, Naranja, Provisa.

Pago electrónico en los cajeros automáticos habilitados de las redes Banelco, Link y BAPRO.

Pago telefónico con tarjeta de crédito a través del 112 Total

American Express, Argencard / Mastercard / Líder, Cabal, Carta Franca, Credencial, Credimas, Diners, Mara, Provisa, Provencred, Vale, Visa.

Bancos y entidades que cobran las facturas por ventanilla y hasta la fecha de pago con recargo: Ciudad de Buenos Aires, de la Pcia. de Buenos Aires, del Sur, del Tucumán, del Chubut, del Tucumán S.A., Itaú Buen Ayre, E. Paris, Bansud (cobra sólo a clientes en Cap.Fed. y Gran Bs. As.), Bisel, Caja (excepto sucursales de Cap.Fed. y Banca, de Balcarce, de la Edificadora de Olavarría, de la Nación Argentina, de la Pampa, de la Pcia. de Córdoba, de Río Negro, de Río Tercero, de San Juan, del Chubut, del Tucumán S.A., Empresario de Tucumán, I. Macro Misiones, Municipal de La Plata, Nuevo Banco de Santa Fe, Nuevo Banco del Chaco, Nuevo Banco Ind. de Tierra del Fuego, Regional de Cuyo, Saenz, San Luis, Santa Cruz (excepto sucursal Bs.As.), Tornquist, Trans. Financiera, Unión Villavieja (Mendoza), Práctico (División del Bco. Velox), Cooperativa Obrera (Bahía Blanca), Brasil, Israelita de Córdoba.

Bancos y entidades que cobran las facturas a través de Banca Telefónica: Banca Nazionale del Lavoro, de la Nación, de Bs. As. (Teobaldo), Itaú Buen Ayre, Easy Bank, Galicia, Scotiabank Quilmes.

Bancos y entidades que cobran las facturas por ventanilla y hasta la fecha de pago con recargo: B.N. Am. Bank, Banca Nazionale del Lavoro, BankBoston, BBV Banco Francés, Citibank, Galicia, Deutsche. S. Río, Sudameris, Supanella, Sociedad Militar, Seguro de Vida.

Entidades que cobran las facturas a través de la Red de "UNIPAGO":

Centros de atención al cliente, supermercados y Estaciones de Servicio adheridos a la Red "UNIPAGO"

Comercios adheridos a la Red de "UNIPAGO":

Ripsa, de Bs. As.; Bolsa de Comercio de B. Blanca (en B. Blanca); Pronto Pago (en Junín); Cámara de Comercio de Bahía Blanca (en Bahía Blanca); Supervía (en Mendoza), La Anónima, De León, Arenales (en Patagonia) (Cuyo).

Centros de atención de Telefonica de Argentina (cobran incluso después de la fecha con recargo de cheque y con tarjeta de crédito).

Cheques a la orden de "Telefonica de Argentina S.A. no a la orden".

Cheque

Banco

Sello

TALÓN PARA EL CLIENTE

Bs As 25/6/2007
Certificado en foja
N° 006370/25 Conste.



[Handwritten signature]



CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES

LEY 404



T 006370125

Buenos Aires, 25 de junio de 2007

En mi carácter de Escribano Titular del Registro Notarial N° 501 de Capital Federal

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en una

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.





LEGALIZACION

LEY 404



L 007661627

EL COLEGIO DE ESCRIBANOS de la Ciudad de Buenos Aires, Capital Federal de la República Argentina, en virtud de las facultades que le confiere la ley vigente, **LEGALIZA** la firma y sello del escribano **JOAQUIN ESTEBAN URRESTI** obrantes en el documento anexo, presentado en el día de la fecha bajo el N° **070626290883/1** La presente legalización no juzga sobre el contenido y forma del documento.



Buenos Aires, Martes 26 de Junio de 2007

ESC. ANGELICA G. E. VITALE
COLEGIO DE ESCRIBANOS
LEGALIZADORA

CAMPOS DE VICTORIA S.A.

Certificado de Vigencia y Autoridades.-



PAPEL NOTARIAL

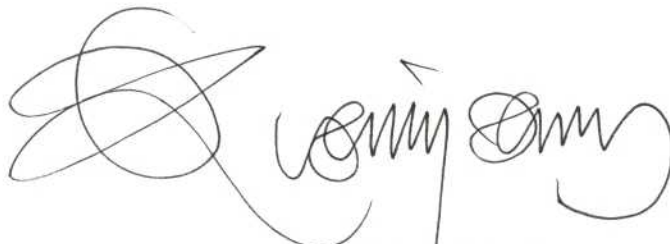
Cm N° 637238

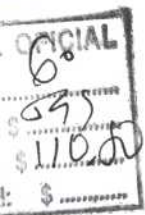


ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1

UBERFIL ZEBALLOS, ESCRIBANO, CERTIFICO QUE: según documentación fehaciente que tengo de manifiesto a) La Sociedad **CAMPOS DE VICTORIA S.A.** es persona jurídica hábil, constituida conforme a la legislación uruguaya, con estatutos aprobados e inscritos en el Registro Público y General de Comercio y publicados conforme a la ley. b) De los citados Estatutos resulta que la sociedad tiene plazo vigente, y que la representación jurídica de la misma corresponde al Presidente o Vicepresidente indistintamente o dos Directores cualesquiera. c) Se encuentra inscrita en la Dirección General Impositiva con el número 21 546311 0014. d) Según Acta que asimismo vi, el Directorio de la Sociedad está integrado de la siguiente forma: **PRESIDENTE: MARTIN ALFREDO BRONS, y VICEPRESIDENTE: PATRICIO GUILLERMO BRONS**, cargos que se encuentran vigentes a la fecha.-----

EN FE DE ELLO, a solicitud de la sociedad **CAMPOS DE VICTORIA S.A.**, y para presentar ante oficinas públicas y/o privadas, expido el presente que sello, signo y firmo en Montevideo, el treinta de mayo de dos mil siete.-----


UBERFIL ZEBALLOS
ESCRIBANO



CAMPOS DE VICTORIA S.A.

Testimonio de Estatutos Sociales.-



[Handwritten signature in blue ink]

LEGALIZACION
070626290888
26/06/2007 \$20.00 13:03:49



PAPEL NOTARIAL

Cn

Nº 018223



ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1

ACTA.- En la ciudad de Montevideo, el día seis de noviembre de dos mil seis, los abajo firmantes, TOMAS GUERRERO COSTA, titular de la Cédula de Identidad uruguaya No. 1:903.966-0, casado en segundas nupcias con María del Carmen González; y FRANCISCO OBES SECCO, titular de la Cédula de Identidad uruguaya No. 1:274.358-1, casado en segundas nupcias con Johanna Cabrera Somma; ambos orientales, mayores de edad y domiciliados en esta ciudad, calle Juncal No. 1327 - Apto 2201, aprueban el siguiente ESTATUTO:-----

CAPITULO I.- Tipo Social, Nombre, Plazo y Domicilio.- Artículo 1º.- A)

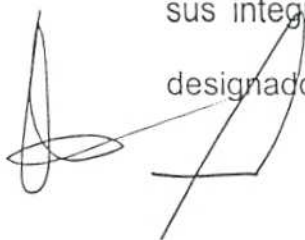
Se constituye una Sociedad Anónima, que se denomina: **CAMPOS DE VICTORIA S.A.**- B) Su plazo es de cien años desde hoy. C) Se domiciliará en Montevideo y podrá tener ramificaciones dentro y fuera del país. -----

CAPITULO II.- Objeto.- Artículo 2º.- A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores

mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporeales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados. -----

CAPITULO III.- Capital y Acciones.- Artículo 3º.- A) Formado con títulos de una o más acciones ordinarias nominativas de \$ 1.- cada una, el capital será de \$ 900.000.- (pesos uruguayos novecientos mil). B) La Asamblea General Extraordinaria, con el voto favorable de la mayoría absoluta de acciones con derecho a voto, podrá aumentarlo sin necesidad de conformidad administrativa; la Asamblea podrá delegar en el Directorio o en el Administrador, en su caso, la época de emisión, la forma y condiciones de pago. **Artículo 4º.-** Los accionistas tendrán preferencia en la suscripción e integración de acciones en proporción a las acciones que posean.-----

CAPITULO IV.- Administración.- Artículo 5º.- A) La Asamblea podrá disponer que la administración de la sociedad esté a cargo de un Administrador o de un Directorio. La Asamblea determinará una u otra forma de administración y, en su caso, el número de miembros del Directorio, pudiendo establecer entre otros la existencia de un Presidente y de uno o más Vicepresidentes. Sesionará con la asistencia de la mitad más uno de sus integrantes. Durarán 1 año en el ejercicio de sus funciones, y serán designados por la Asamblea de Accionistas.- Tanto el Administrador como





PAPEL NOTARIAL

Cn N° 018224



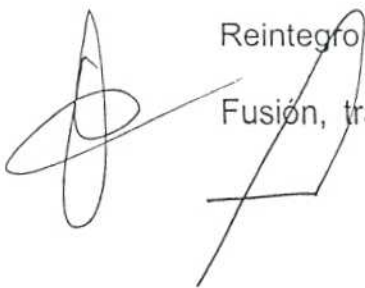
ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1

los Directores podrán ser personas físicas o jurídicas, accionistas o no. B) La Asamblea los elegirá o reelegirá cada año y fijará o ratificará su remuneración. C) Ejercerán hasta que tomen posesión los sucesores.

Artículo 6°.- A) El Directorio será convocado por cualquiera de sus miembros. B) En caso de ausencia, los directores podrán ser representados por otro director o un tercero, a los solos efectos del voto, debidamente facultado por carta, telegrama colacionado, cable, télex o fax. C) El Directorio resolverá por mayoría de presentes. D) Por unanimidad de votos de la totalidad de sus miembros podrá: 1) Distribuir o redistribuir sus cargos; 2) Proveer en forma temporal o definitiva sus vacantes; 3) Distribuir utilidades provisorias a cuenta de las definitivas con anticipación a la finalización del ejercicio, cuando existan reservas de libre disposición suficientes a ese efecto, o cuando de un balance realizado en el curso del ejercicio, aprobado por el órgano de control interno en su caso y luego de efectuadas las amortizaciones y provisiones necesarias, incluso la deducción por pérdidas anteriores, existan beneficios superiores al monto de las utilidades cuya entrega a cuenta se disponga; 4) Revaluar activos. Artículo 7°.- El Administrador, o en su caso, el Directorio, tendrá todas las facultades necesarias para la administración de la sociedad y la libre disposición de sus bienes sin otras limitaciones que las estipuladas expresamente en este estatuto y en la legislación vigente. A vía de ejemplo, podrá: A) Realizar toda clase de operaciones, actos y contratos relacionados con el objeto social. B) Otorgar o revocar poderes generales o especiales. C) Aceptar u otorgar garantías personales o reales, incluso para terceros. Artículo 8°.- El Administrador, o en su caso, el Presidente o uno cualquiera de los

Vicepresidentes del Directorio indistintamente, o dos directores cualesquiera conjuntamente, representarán a la sociedad. -----

CAPITULO V.- Asambleas.- Artículo 9º.- Las Asambleas de Accionistas estarán constituidas por éstos, reunidos en las condiciones previstas por la ley y el contrato social, en la Sede Social o en otro lugar de la misma localidad. Serán Ordinarias, Extraordinarias o Especiales. Sus resoluciones, en los asuntos de su competencia obligarán a todos los accionistas, aún disidentes y ausentes. Deberán ser cumplidas por el Organo de Administración. **Artículo 10º.-** Competencia de la Asamblea Ordinaria: corresponderá a la Asamblea Ordinaria, considerar y resolver los siguientes asuntos: 1) Balance General (estado de situación patrimonial y estado de resultados), proyecto de distribución de utilidades, memoria e informe del Síndico o Comisión Fiscal y toda otra medida relativa a la gestión de la sociedad que le competa resolver conforme a la ley y al contrato o que sometan a su decisión el Administrador o el Directorio, y la Comisión Fiscal o el Síndico. 2) Designación o remoción del Administrador, de los Directores, de los Síndicos o de los Miembros de la Comisión Fiscal, y fijación de su retribución. 3) Responsabilidades del Administrador, o de los Directores, del Síndico o de los Miembros de la Comisión Fiscal. **Artículo 11º.-** Competencia de la Asamblea Extraordinaria: le corresponderá a la Asamblea Extraordinaria resolver sobre todos los asuntos que no sean de competencia de la Asamblea Ordinaria y en especial: 1) Cualquier modificación del contrato. 2) Aumento del Capital en el supuesto del artículo 284. 3) Reintegro del Capital. 4) Rescate, reembolso y amortización de acciones. 5) Fusión, transformación y escisión. 6) Disolución, designación, remoción y





PAPEL NOTARIAL

Cn

Nº 018225



ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1

retribución del o de los liquidadores y los demás previstos en el Artículo 179 de la Ley Nº 16.060. 7) Emisión de debentures y partes beneficiarias y su conversión en acciones. 8) Limitaciones o suspensiones del derecho de preferencia conforme al Art. 330 de la Ley antes citada. También le corresponderá resolver sobre cualquier asunto que siendo de competencia de la Asamblea Ordinaria, sea necesario resolver urgentemente.- Artículo 12º.- A) La Asamblea Ordinaria se realizará dentro de los 180 días del cierre de cada ejercicio. B) La Extraordinaria será convocada por el Organo de Administración o por el Síndico cuando se estime necesario o conveniente; sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 344 incisos 4º, 5º y 6º, de la Ley Nº 16.060. C) Se convocarán por un aviso que se publicará por 3 días en el Diario Oficial y en otro Diario, con una anticipación mínima de 10 días y no mayor de 30. El Registro de accionistas se cerrará al iniciarse la Asamblea. Podrán inscribirse certificados de depósitos librados por entidades de intermediación financiera nacionales o extranjeras, corredores de bolsa, depositarios judiciales u otras personas, requiriéndose en este último caso la certificación notarial correspondiente. D) En tanto se mantenga el carácter de sociedad anónima cerrada, la convocatoria también podrá efectuarse mediante la citación personal fehaciente a los accionistas, en los domicilios registrados por éstos en la sociedad a tal efecto. E) Reuniendo todo el capital integrado, no será necesaria la publicación, cumpliéndose las normas legales. F) La Asamblea en segunda convocatoria, por haber fracasado la primera, deberá celebrarse dentro de los treinta días siguientes y se efectuarán iguales publicaciones que para la primera. No obstante, ambas convocatorias podrán realizarse simultáneamente, pudiendo fijarse la

Asamblea en segunda convocatoria para el mismo día, una hora después.

G) Los accionistas podrán hacerse representar en las Asambleas. No podrán ser mandatarios los Administradores, Directores, Síndicos, integrantes de la Comisión Fiscal, Gerentes y demás empleados de la sociedad. Será suficiente el otorgamiento de mandato en instrumento privado con la firma certificada notarialmente. Cuando sea especial para una asamblea, dicho mandato podrá ser otorgado mediante simple carta poder sin firma certificada.

Artículo 13°.- A) La constitución de la Asamblea Ordinaria en primera convocatoria, requerirá la presencia de accionistas que representen la mitad más uno de las acciones con derecho a voto. En segunda convocatoria se considerará constituida cualquiera sea el número de accionistas presentes. B) La Asamblea Extraordinaria se reunirá en primera convocatoria, con la presencia de accionistas que representen el 60% (sesenta por ciento) de las acciones con derecho a voto. En segunda convocatoria, se requerirá la concurrencia de Accionistas que representen el 40% (cuarenta por ciento) de acciones con derecho a voto. No logrado ese quorum deberá convocarse nueva Asamblea, la que podrá constituirse para considerar el mismo orden del día, cualquiera sea el número de accionistas presentes. C) La Asamblea sólo tratará el orden del día, salvo conformidad de todo el capital integrado. D) Resolverá por mayoría absoluta de votos de accionistas presentes, exceptuados los casos en que la ley o este contrato requieran un número mayor. E) Cada acción dará derecho a un voto.

Artículo 14°.- En tanto se mantenga el carácter de sociedad anónima cerrada, será facultativo de la Asamblea crear y/o suprimir la Sindicatura. ---

CAPITULO VI.- Disposiciones Transitorias.- Artículo 15°.- Hasta que e



PAPEL NOTARIAL

Cn N° 018226



ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1

primer Administrador o Directorio entre en funciones, los fundadores, en forma indistinta, tendrán las facultades del mismo. Los socios Tomás Guerrero Costa y Francisco Obes Secco integran, en partes iguales 230.921 (doscientas treinta mil novecientos veintiuna) acciones de un valor nominal de \$ 1.- (un peso uruguayo) cada una, por un valor nominal total de \$ 230.921.- (doscientos treinta mil novecientos veintiuno), y suscriben, en partes iguales, 219.079 (doscientas diecinueve mil setenta y nueve) acciones de un valor nominal de \$ 1.- cada una, por un valor nominal total de \$ 219.079.- (doscientos diecinueve mil setenta y nueve).- **Artículo 16°.-** Se autoriza a los fundadores, a los doctores Raúl Vairo, Adriana Sanz y a los señores Yamandú Castrillón, Daniel Muñoz, Nazarena Abisabb, Luis Gramática, Diego Pintos, Sebastián Maglione, Ma. Noel Larrandaburu y Mauricio Nieto, para que cualquiera de ellos, en forma indistinta, gestionen la aprobación, registro y publicación de estos Estatutos, así como la inscripción de la Sociedad en las oficinas públicas que corresponda, y realicen los demás trámites que resulten necesarios para su regular funcionamiento, quedando facultados para aceptar o discutir las observaciones que eventualmente formulen las autoridades competentes, pudiendo proponer textos sustitutivos de los Estatutos y recurrir las resoluciones de aquéllas. ----
Los suscritos solicitan al escribano actuante la certificación de sus firmas.----

Sigue el Papel Notarial
Serie CK N° 750296

UBERFIL ZEBALLOS
Escribano



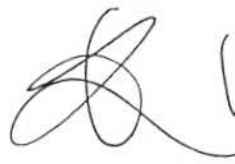
PAPEL NOTARIAL
Ok N° 750296



ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1

CERTIFICO: A) Que las firmas que anteceden son auténticas, fueron p
en mi presencia y pertenecen a los señores **TOMAS GUERRERO CO**
FRANCISCO OBES SECCO, cuyos datos individualizatorios resul
precedente documento, personas hábiles y de mi conocimiento, c
otorgaron y suscribieron el Acta de Constitución que precede, previa
que de la misma les hice.-----

EN FE DE ELLO, y a su solicitud, expido el presente que sello, s
firmo en Montevideo, el día seis de noviembre de dos mil seis.-----


UBERFIL ZEBALLOS
ESCRIBANO

ARANCEL OFICIAL	
Artículo	2°
Honorarios	\$ 11521.-
Mont. Not.	\$ 2131.-

APORTE TOTAL (18,5%)	2131
FONDO GREMIAL	X
IRP	X
SANCION APORTE	X
SANCION IRP	X
TOTAL	2131

NUMERO DE LAS ACTUACIONES INCLUIDAS EN EL DEPOSITO:

NO-Ag: 10-25-1 Us: slemes
Ira: 54 Caja: 2 16:22
10/11/2006 CAJA NOTARIAL 71540694
** PAGO ABITAB ** \$2131.00

MES	
1	1
AÑO	
0	6

Escribano 6303 ZEBALLOS
Uberfil
C: 13DBCB6A697879E092A0B0893C0CB3 R2
CH 061511 0009014367 \$ 42,620.00

7-1-540694



SNA7063037154069400000

EL PAGO DE LAS SUMAS ESTABLECIDAS NO CANCELA ADEUDOS ANTERIORES. - ESCRIBANO

VIA 4



PAPEL NOTARIAL

Cn

Nº 018227



ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1

AUDITORIA INTERNA
DE LA NACION

Montevideo,

1 DICIEMBRE 2006

VISTO: La gestión de aprobación de estatuto promovida por "CAMPOS DE VICTORIA S.A."

RESULTANDO: I) Que estudiado el contrato social no se formularon observaciones al texto proyectado.

II) Que asimismo tampoco se formulan objeciones al cumplimiento de los requisitos de suscripción e integración de capital previstos en el artículo 280 de la Ley Nº 16.060 de 4 de setiembre de 1989.-

CONSIDERANDO: Que la aprobación a disponer no implica pronunciamiento respecto de los derechos de propiedad industrial que eventualmente involucren a la denominación societaria.-(Art.12, de la Ley Nº 16.060).-

ATENTO: A lo dispuesto en los Artículos 252, 253, 280, 409 y normas concordantes de la Ley Nº 16.060 de 4 de setiembre de 1989.-

LA AUDITORIA INTERNA DE LA NACION

RESUELVE

1º) APROBAR: El estatuto de "CAMPOS DE VICTORIA S.A."

2º) DECLARAR: Que la Sociedad ha cumplido y justificado ante esta Auditoría las suscripciones e integraciones mínimas de capital exigidas por el Art. 280 de la Ley Nº 16.060.-

3º) Notifíquese, devuélvase el estatuto presentado, expídase testimonio para la inscripción del contrato en el Registro Nacional de Comercio. Cumplido, archívese.

Cr. MARIO F. ORTIZ RODRIGUEZ
Adscripto a la Dirección de la
Auditoría Interna de la Nación



Se extiende el presente con la documentación original de fs. las, referida en
expediente 6629/06 Autos DE VICTORIA
SAy testimonio de las actuaciones que
se tuvieron a la vista con las que se hizo cotejo y que constan de fs. 9 y 10, en
Montevideo el 05 DIC. 2006


Sra. OLGA ANZA
Jefe de Sector



PAPEL NOTARIAL

Cn

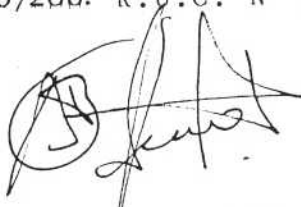
Nº 018228

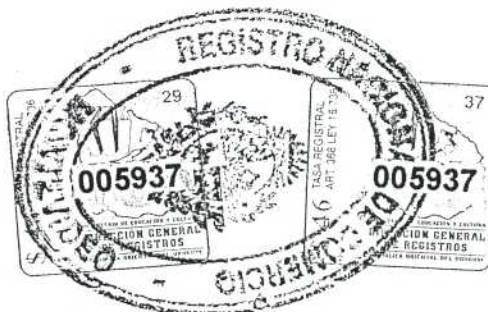


ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1

Nº 922 PROTOCOLIZACIÓN PRECEPTIVA DE DOCUMENTOS.- En la ciudad de Montevideo, el ocho de diciembre de dos mil seis, cumpliendo con lo dispuesto por el artículo 89 de la Ley 16.871, incorporo a mi Registro de Protocolizaciones el estatuto de **CAMPOS DE VICTORIA S.A.** y el testimonio de aprobación de la Auditoria Interna de la Nación; todo lo cual realizo con el número 922 del folio 3101 al folio 3111.-Esta Protocolización sigue a la número 921 de Protocolización Preceptiva de Documentos, verificada en el día de la fecha, del folio 3090 al folio 3100.- Hay un signo notarial.- ANDREA BARBERO-----

ES PRIMER TESTIMONIO de la Protocolización número 922 incorporada a mi Registro de Protocolizaciones para **CAMPOS DE VICTORIA S.A.** que sello, signo y firmo en el lugar y fecha de su incorporación, en seis hojas de mi papel notarial, serie Cj números 967201 al 967206.- R.U.C. Nº 21 546311 0014.-


ANDREA BARBERO
ESCRIBANA





PAPEL NOTARIAL

Cn N° 018229



ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1 11591842

MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA
DIRECCION GENERAL DE REGISTROS

Nro. 27536

CRIPTO CON EL NRO.27536, en el:
ISTRO DE PERS.JURIDICAS,SECCION COMERCIO, el dia y hora 14/12/2006 14:16:01, el
umento cuyas características se indican:

ibario/Emisor:
BERO MEDINA MARIA ANDREA

iedad Anonima CONSTITUCION
ificacion: DEFINITIVO

os solos efectos de ligar el documento que antecede con la presente, se indica:
iedad
AMPOS DE VICTORIA SA

parado en Reserva de Prioridad [],de Nombre [] Nro. _____ de fecha _____
o Condicional. Se presentó Reserva de Prioridad Nro. _____ de fecha _____

Control fiscal:

[] I.T.P declaración jurada Nro. _____ de fecha _____
[] Ley 16170 art.626 recibo Nro. _____ de fecha _____

PRORROGADA: _____

CADUCA: _____

DEFINITIVA: _____

FIRMA REGISTRADOR

Adriana CAMPOS
Técnico Registrador

FIRMA REGISTRADOR

Objeto: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporeales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.

Montevideo.

Inscripción: 14/12/2006, N° 27538.

PIEDRA DEL AGUILA S.A.

Capital: \$ 900.000.-

Objeto: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería,

pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporeales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.

Montevideo.

Inscripción: 14/12/2006, N° 27537.

CAMPOS DE VICTORIA S.A.

Capital: \$ 900.000.-

Objeto: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporeales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales,



DEPSO PRENSA

ESC. NOT. ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1 - 2007

7

agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.

Montevideo.

Inscripción: 14/12/2006, Nº 27536.

CERRO CUMARE S.A.

Capital: \$ 900.000.-

Objeto: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporeales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.

Montevideo.

Inscripción: 14/12/2006, Nº 27535.

YURIMA S.A.

Capital: \$ 900.000.-

Objeto: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes,

alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporeales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.

Montevideo.

Inscripción: 14/12/2006, Nº 27534.

YUMAGUAY S.A.

Capital: \$ 900.000.-

Objeto: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e

con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.

Montevideo.

Inscripción: 14/12/2006, N° 27540.

28) \$ 4950 l/p 823 Ene 12- Ene 12

RIO BUENO S.A.

Capital: \$ 900.000.-

OBJETO: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.

Montevideo.

Inscripción: 14/12/2006, N° 27539.

28) \$ 4950 l/p 824 Ene 12- Ene 12

ARAUQUITA S.A.

Capital: \$ 900.000.-

OBJETO: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería,

pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.

Montevideo.

Inscripción: 14/12/2006, N° 27538.

28) \$ 4950 l/p 825 Ene 12- Ene 12

PIEDRA DEL AGUILA S.A.

Capital: \$ 900.000.-

OBJETO: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.

Montevideo.

Inscripción: 14/12/2006, N° 27537.

28) \$ 4950 l/p 826 Ene 12- Ene 12

CAMPOS DE VICTORIA S.A.

Capital: \$ 900.000.-

OBJETO: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería,

mientos de bienes, obra y servicios ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, juguetería, lana, lavadero, librería, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.

Montevideo.

Inscripción: 14/12/2006, N° 27536.

28) \$ 4950 l/p 827 Ene 12- Ene 12

CERRO CUMARE S.A.

Capital: \$ 900.000.-

OBJETO: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, juguetería, lana, lavadero, librería, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-



PAPEL NOTARIAL

Cn N° 017934

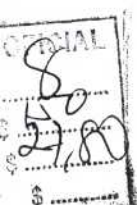


ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1

CONCUERDAN BIEN Y FIELMENTE las fotocopias que anteceden con el documento original que tuve a la vista y he compulsado.-----

EN FE DE ELLO, a solicitud de CAMPOS DE VICTORIA S.A. y para presentar ante oficinas públicas y/o privadas, expido el presente en los papeles notariales serie Cl números 018223 al 018231 y Serie Cn 017934 que sello, signo y firmo en la ciudad de Montevideo el siete de mayo de dos mil siete.

UBERFIL ZEBALLOS
ESCRIBANO



Bs. As. 22/6/2007

Certificado en foja

Nº 006370116 Conste.



[Handwritten signature]

Diana Martin

Applebys, Canon's Court, 22 Victoria Street,

PO Box HM 1179, Hamilton, HM EX, Bermuda

Compliance Form for Companies/Trusts/Partnerships

Completion by:

Authorised Director or Officer as part of our "Know Your Client" procedure required by law.

Company Name **CAMPOS VERDES LTD**

Name of Entity	LUZ DEL NORTE S.A.		
Office Address	Street Address JUNCAL Nro. 1305 - APARTAMENTO 1604		
	City MONTEVIDEO	State/Province	
	Country URUGUAY	Zip/Postal Code	
	Tel. # (5982) 916 2202		Fax # (5982) 916 2429
	E-mail Address mdeposadas@ppv.com.uy		
Incorporation	Month 01	Day 04	Year 2006
	Jurisdiction of Incorporation/Formation URUGUAY		
Operating Address (if from above)	Street Address Victor del Carril Nro. 72		
	City CATRILO	State/Province LA PAMPA	
	Country ARGENTINA	Zip/Postal Code 6330	
for requiring	☐ Incorporation/Continuation of Entity		☐ Amalgamation
	☒ Acquisition of shares by subscription		☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer		☐ Other (provide explanation)
Company, print name and Listing and	-----		
	Print Full Name of Stock Exchange listing		
	☐ Evidence of Stock Exchange listing; or		☐ Current set of financial Statements
Company, print name of Ultimate owner(s)	LARTIRGIOYEN Y CIA. S.A. (99%) - AGROPECUARIA CATRILO S.A. (1%)		
	See Annex 1		
	Print Full Name of Ultimate Beneficial Owner(s)		
al owner(s) is a Trust	-----		-----
	Print Full Name of Trust		Print Full Name of Trustee
hip, print name and General	-----		-----
	Print Full Name of Partnership		Print Full Name of General Partner(s)
Companies must	☐ Copy of Incorporation Certificate ☒ Current certificate of good standing or similar documentation ☐ Individual documentation		
Name of person authorised for and on behalf of the Company		PRESIDENT	
Signature of person authorised for and on behalf of the Company		Current position of authorised person, Director or Officer	
		6 / 7 / 07	
Date of person authorised for and on behalf of the Company		Date D / M / YR	
e only _____ Date _____ D / M / YR			

NB: All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals**

ANNEX 1

COMPLAINEE FORM FOR COMPANIES

BERMUDA COMPANY NAME: CAMPOS VERDES LTD.

REGISTERED NAME OF ENTITY: LUZ DEL NORTE S.A.

ULTIMATE BENEFICIARY OWNERS

1. LARTIRIGOYEN Y CIA S.A. (99%)

a. EKILORE S.A. (50%)

- i. IGNACIO LARTIRIGOYEN (81%)
- ii. JUAN JOSE LARTIRIGOYEN (14%)
- iii. JOSE ADRIAN PONZIO (5%)

b. OLEAGINOSA MORENO HERMANOS S.A. (50%)

- i. GLENCORE INTERNATIONAL A.G. (78%)
- ii. DESART COMMERCIAL S.A. (22%)

2. AGROPECUARIA CATRILO S.A. (1%)



PAPEL NOTARIAL

Cj N° 350956



4

ESC. MARIA ANDREA BARBERO MEDINA - 11805/3

ACTA.- En la ciudad de Montevideo, el día cuatro de enero de dos mil seis, los abajo firmantes, **TOMAS GUERRERO COSTA**, titular de la Cédula de Identidad uruguaya No. 1:903.966-0, casado en segundas nupcias con María del Carmen González; y **FRANCISCO OBES SECCO**, titular de la Cédula de Identidad uruguaya No. 1:274.358-1, casado en segundas nupcias con Johanna Cabrera Somma; ambos orientales, mayores de edad y domiciliados en esta ciudad, calle Juncal No. 1327 - Apto 2201, aprueban el siguiente **ESTATUTO**:-----

CAPITULO I.- Tipo Social, Nombre, Plazo y Domicilio.- Artículo 1º.- A)

Se constituye una Sociedad Anónima, que se denomina: **LUZ DEL NORTE S.A.**- B) Su plazo es de cien años desde hoy. C) Se domiciliará en Montevideo y podrá tener ramificaciones dentro y fuera del país. -----

CAPITULO II.- Objeto.- Artículo 2º.- A) Industrializar y comercializar en

todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores

mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporeales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados. -----

CAPITULO III.- Capital y Acciones.- Artículo 3º.- A) Formado con títulos de una o más acciones ordinarias al portador, de \$ 1.- cada una, el capital será de \$ 900.000.- (pesos uruguayos novecientos mil). B) La Asamblea General Extraordinaria, con el voto favorable de la mayoría absoluta de acciones con derecho a voto, podrá aumentarlo sin necesidad de conformidad administrativa; la Asamblea podrá delegar en el Directorio o en el Administrador, en su caso, la época de emisión, la forma y condiciones de pago.-----

CAPITULO IV.- Administración.- Artículo 4º.- A) La Asamblea podrá disponer que la administración de la sociedad esté a cargo de un Administrador o de un Directorio. La Asamblea determinará una u otra forma de administración y, en su caso, el número de miembros del Directorio, pudiendo establecer entre otros la existencia de un Presidente y de uno o más Vicepresidentes. Sesionará con la asistencia de la mitad más uno de sus integrantes. Durarán 1 año en el ejercicio de sus funciones, y serán designados por la Asamblea de Accionistas.- Tanto el Administrador como los Directores podrán ser personas físicas o jurídicas, accionistas o no. B) La



PAPEL NOTARIAL

Cj N° 350957



ESC. MARIA ANDREA BARBERO MEDINA - 11805/3

3

Asamblea los elegirá o reelegirá cada año y fijará o ratificará su remuneración. C) Ejercerán hasta que tomen posesión los sucesores.

Artículo 5°.- A) El Directorio será convocado por cualquiera de sus miembros. B) En caso de ausencia, los directores podrán ser representados por otro director o un tercero, a los solos efectos del voto, debidamente facultado por carta, telegrama colacionado, cable, télex o fax. C) El Directorio resolverá por mayoría de presentes. D) Por unanimidad de votos de la totalidad de sus miembros podrá: 1) Distribuir o redistribuir sus cargos; 2) Proveer en forma temporal o definitiva sus vacantes; 3) Distribuir utilidades provisorias a cuenta de las definitivas con anticipación a la finalización del ejercicio, cuando existan reservas de libre disposición suficientes a ese efecto, o cuando de un balance realizado en el curso del ejercicio, aprobado por el órgano de control interno en su caso y luego de efectuadas las amortizaciones y provisiones necesarias, incluso la deducción por pérdidas anteriores, existan beneficios superiores al monto de las utilidades cuya entrega a cuenta se disponga; 4) Revaluar activos. **Artículo**

6°.- El Administrador, o en su caso, el Directorio, tendrá todas las facultades necesarias para la administración de la sociedad y la libre disposición de sus bienes sin otras limitaciones que las estipuladas expresamente en este estatuto y en la legislación vigente. A vía de ejemplo, podrá: A) Realizar toda clase de operaciones, actos y contratos relacionados con el objeto social. B) Otorgar o revocar poderes generales o especiales. C) Aceptar u otorgar garantías personales o reales, incluso para terceros. **Artículo 7°.-** El Administrador, o en su caso, el Presidente o uno cualquiera de los Vicepresidentes del Directorio indistintamente, o dos directores cualesquiera

conjuntamente, representarán a la sociedad. -----

CAPITULO V.- Asambleas.- Artículo 8º.- A) La Asamblea Ordinaria se realizará dentro de los 180 días del cierre de cada ejercicio. B) La Extraordinaria será convocada por el Organo de Administración o por el Síndico cuando se estime necesario o conveniente; sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 344 incisos 4º, 5º y 6º, de la Ley N° 16.060. C) Se convocarán por un aviso que se publicará por 3 días en el Diario Oficial y en otro Diario, con una anticipación mínima de 10 días y no mayor de 30. El Registro de accionistas se cerrará al iniciarse la Asamblea. Podrán inscribirse certificados de depósitos librados por entidades de intermediación financiera nacionales o extranjeras, corredores de bolsa, depositarios judiciales u otras personas, requiriéndose en este último caso la certificación notarial correspondiente. D) En tanto se mantenga el carácter de sociedad anónima cerrada, la convocatoria también podrá efectuarse mediante la citación personal fehaciente a los accionistas, en los domicilios registrados por éstos en la sociedad a tal efecto. E) Reuniendo todo el capital integrado, no será necesaria la publicación, cumpliéndose las normas legales. F) La Asamblea en segunda convocatoria, por haber fracasado la primera, deberá celebrarse dentro de los treinta días siguientes y se efectuarán iguales publicaciones que para la primera. No obstante, ambas convocatorias podrán realizarse simultáneamente, pudiendo fijarse la Asamblea en segunda convocatoria para el mismo día, una hora después. G) Los accionistas podrán hacerse representar en las Asambleas. No podrán ser mandatarios los Administradores, Directores, Síndicos, integrantes de la Comisión Fiscal, Gerentes y demás empleados de la sociedad. Será



PAPEL NOTARIAL

Cj N° 350958



ESC. MARIA ANDREA BARBERO MEDINA - 11805/3

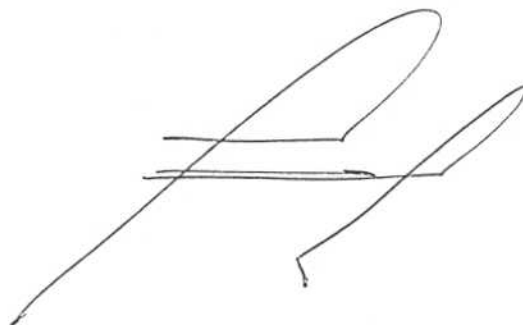
suficiente el otorgamiento de mandato en instrumento privado con la firma certificada notarialmente. Cuando sea especial para una asamblea, dicho mandato podrá ser otorgado mediante simple carta poder sin firma certificada. **Artículo 9°.-** A) La constitución de la Asamblea Ordinaria en primera convocatoria, requerirá la presencia de accionistas que representen la mitad más uno de las acciones con derecho a voto. En segunda convocatoria se considerará constituida cualquiera sea el número de accionistas presentes. B) La Asamblea Extraordinaria se reunirá en primera convocatoria, con la presencia de accionistas que representen el 60% (sesenta por ciento) de las acciones con derecho a voto. En segunda convocatoria, se requerirá la concurrencia de Accionistas que representen el 40% (cuarenta por ciento) de acciones con derecho a voto. No logrado ese quorum deberá convocarse nueva Asamblea, la que podrá constituirse para considerar el mismo orden del día, cualquiera sea el numero de accionistas presentes. C) La Asamblea sólo tratará el orden del día, salvo conformidad de todo el capital integrado. D) Resolverá por mayoría absoluta de votos de accionistas presentes, exceptuados los casos en que la ley o este contrato requieran un número mayor. E) Cada acción dará derecho a un voto.

Artículo 10°.- En tanto se mantenga el carácter de sociedad anónima cerrada, será facultativo de la Asamblea crear y/o suprimir la Sindicatura. ----

CAPITULO VI.- Disposiciones Transitorias.- Artículo 11°.- Hasta que el primer Administrador o Directorio entre en funciones, los fundadores, en forma indistinta, tendrán las facultades del mismo. Los socios Tomás Guerrero Costa y Francisco Obes Secco integran, en partes iguales 225.120 (doscientas veinticinco mil ciento veinte) acciones de un valor nominal de \$

1.- (un peso uruguayo) cada una, por un valor nominal total de \$ 225.120.
(pesos uruguayos doscientos veinticinco mil ciento veinte), y suscriben, en
partes iguales, 224.880 (doscientas veinticuatro mil ochocientas ochenta
acciones de un valor nominal de \$ 1.- cada una, por un valor nominal total de
\$ 224.880.- (pesos uruguayos doscientos veinticuatro mil ochocientos
ochenta).- **Artículo 12°.-** Se autoriza a los fundadores, a los doctores Raúl
Vairo, Adriana Sanz y a los señores Yamandú Castrillón, Daniel Muñoz
Marina Saracho, Nazarena Abisabb, Luis Gramática, Diego Pintos
Sebastián Maglione, para que cualquiera de ellos, en forma indistinta
gestionen la aprobación, registro y publicación de estos Estatutos, así como
la inscripción de la Sociedad en las oficinas públicas que corresponda,
realicen los demás trámites que resulten necesarios para su regular
funcionamiento, quedando facultados para aceptar o discutir las
observaciones que eventualmente formulen las autoridades competentes
pudiendo proponer textos sustitutivos de los Estatutos y recurrir a las
resoluciones de aquéllas. -----

Los suscritos solicitan al escribano actuante la certificación de sus firmas.---



Sigue el Papel N°
Serie Ci N° 4226



PAPEL NOTARIAL

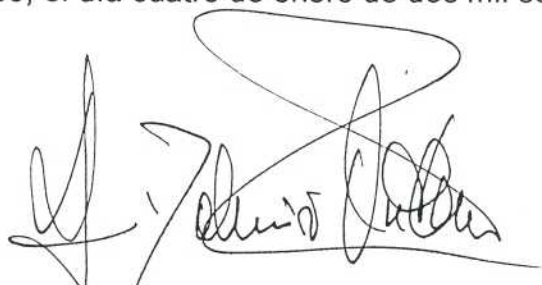
Cj N° 350959



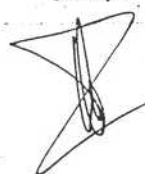
ESC. MARIA ANDREA BARBERO MEDINA - 11805/3

CERTIFICO: A) Que las firmas que anteceden son auténticas, fueron puestas en mi presencia y pertenecen a los señores **TOMAS GUERRERO COSTA** y **FRANCISCO OBES SECCO**, cuyos datos individualizatorios resultan del precedente documento, personas hábiles y de mi conocimiento, quienes otorgaron y suscribieron el Acta de Constitución que precede, previa lectura que de la misma les hice.-----

EN FE DE ELLO, y a su solicitud, expido el presente que sello, signo y firmo en Montevideo, el día cuatro de enero de dos mil seis.-----


DALMIRO OUTERELO
ESCRIBANO

72
10898.-
2016,10



APORTE TOTAL (18,5%)	2.016	NUMERO DE LAS ACTUACIONES INCLUIDAS EN EL DEPOSITO:	
FONDO GREMIAL	X	Const. S.A.	
IRP	X		
SANCION APORTE	X		
SANCION IRP	X		
TOTAL	2.016		

Escritano 10265 OUTERELO Tra: 74 Caja: 2
Dalmiro 11/01/2006 CAJA NOTARIAL 71397287
** PAGO ABITAB ** \$2016.00
C: 801681632FAE74953952B6EC109922870 RI

SNA1102657139728700000

EL PAGO DE LAS SUMAS ESTABLECIDAS NO CANCELA ADEUDOS ANTERIORES. - ESCRIBANO

VIA 4



Montevideo, 20 MAR 2006

VISTO: La gestión de aprobación de estatuto promovida por "LUZ DEL NORTE S.A."

RESULTANDO: I) Que estudiado el contrato social no se formularon observaciones al texto proyectado.

II) Que asimismo tampoco se formulan objeciones al cumplimiento de los requisitos de suscripción e integración de capital previstos en el artículo 280 de la Ley N° 16.060 de 4 de setiembre de 1989.-

CONSIDERANDO: Que la aprobación a disponer no implica pronunciamiento respecto de los derechos de propiedad industrial que eventualmente involucren a la denominación societaria.-(Art.12, de la Ley N° 16.060).-

ATENTO: A lo dispuesto en los Artículos 252, 253, 280, 409 y normas concordantes de la Ley N° 16.060 de 4 de setiembre de 1989.-

LA AUDITORIA INTERNA DE LA NACION

RESUELVE

1º) APROBAR: El estatuto de "LUZ DEL NORTE S.A.". -

2º) DECLARAR: Que la Sociedad ha cumplido y justificado ante esta Auditoría las suscripciones e integraciones mínimas de capital exigidas por el Art. 280 de la Ley N° 16.060.-

3º) Notifíquese, devuélvase el estatuto presentado, expidase testimonio para la inscripción del contrato en el Registro Nacional de Comercio. Cumplido, archívese.


Sr. MARIO F. ORTIZ RODRIGUEZ
Adscripto a la Dirección de la
Auditoría Interna de la Nación



PAPEL NOTARIAL

Cj N° 350960



9

ESC. MARIA ANDREA BARBERO MEDINA - 11805/3

ain

ADITORIA INTERNA
DE LA NACION

Se extiende el presente con la documentación original de fs. 1a L, referida en
expediente 424/06 - Luz Arz NORO SA

.....y testimonio de las actuaciones que
se tuvieron a la vista con las que se hizo cotejo y que constan de fs. 8 a 9, en
Montevideo el 21 MAR. 2006

M.A. BARBERO MEDINA
Jefe de Sector

Nº 43 PROTOCOLIZACION DE DOCUMENTOS: En la ciudad de Montevideo el 24 de marzo de dos mil seis, cumpliendo con lo dispuesto por el artículo 89 de la ley 16.871, incorporo a mi Registro de Protocolizaciones el estatuto de "LUZ DEL NORTE S.A." y el testimonio de aprobación de la Auditoria Interna de la Nación; todo lo cual verifico con el número 43, del folio 340 al 349. Esta Protocolización sigue a la número 42, Protocolización Preceptiva de Documentos, verificada en día de hoy, del folio 330 al folio 339.- Hay un signo notarial.-ANDREA BARBERO.-----

ES PRIMER TESTIMONIO de la Protocolización número 43 incorporada a mi Registro de Protocolizaciones que sello, signo y firmo en el lugar y fecha de su incorporación en cinco hojas de mi papel notarial, series Cj números 350956 al 350960.- R.U.C. Nº 21 532959 0015.-

Ma. ANDREA BARBERO
ESCRIBANA



MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA

3876

RIPTO:
REGISTRO de Pers.JURIDICAS.SECCION COMERCIO con el número indicado, el
2006 13:01:30 el documento cuyas características se indican:

pano/Emisor:
ERO MEDINA MARIA ANDREA

dad Anonima CONSTITUCION
DEFINITIVO

iedad
DEL NORTE SA

arado en Reserva de Prioridad [],de Nombre [] Nro. _____ de fecha _____
Condicional. Se presentó Reserva Nro. _____ de fecha _____

rol fiscal:
TP declaración jurada N° _____ de fecha _____

Ar. Carlos Lopez
FIRMA REGISTRADORA
Adm. de Reg. de Prop.
Técnico Registrador

ROGADA: _____

JCA: _____

ITIVA: _____

FIRMA REGISTRADOR

municaciones, construcción y subsidia-
mputación, cosmética, cuero, deportes,
l, electrónica, electrotecnia, enseñanza,
culos, extractivas, ferretería, fotocopias,
ffa, fibras sintéticas, frutos del país,
prensa, informática, joyería, juguetería,
lavadero, librería, madera, máquinas,
o, mecánica, metalurgia, minería, mú-
tica, papel, perfumería, pesca, plásti-
sa, promociones, propaganda, químico,
o, servicios profesionales, técnicos y
trativos, tabaco, televisión, textil, trans-
nacional e internacional de personas,
semovientes y noticias, tipografía, tu-
valores mobiliarios, vestimenta, vete-
y vidrio; B) Importaciones, exportacio-
representaciones, comisiones y consigna-
C) Explotación de marcas y bienes
rales análogos; D) Compra, venta,
niento, administración, construcción y
de operaciones con bienes inmuebles,
do las prohibiciones legales que se
en vigencia; E) Actividades
ustriales, agropecuarias y forestales en
s formas. F) Participación, constitu-
dquisición de empresas que operen en
os preindicados.-

18/04/2006, Nº 3909.
0 l/p 16965 Abr 28- Abr 28 (0163)

COLMARS S.A.

\$ 900.000.-
A) Industrializar y comercializar en
s formas, mercaderías, arrendamien-
tos de bienes, obra y servicios, en los ramos
de agencia de viajes, alimentación, ar-
del hogar y oficina, automotriz, bar,
ebidas, carne, caucho, cine, combusti-
municaciones, construcción y subsidia-
mputación, cosmética, cuero, deportes,
l, electrónica, electrotecnia, enseñanza,
culos, extractivas, ferretería, fotocopias,
ffa, fibras sintéticas, frutos del país,
prensa, informática, joyería, juguetería,
lavadero, librería, madera, máquinas,
o, mecánica, metalurgia, minería, mú-
tica, papel, perfumería, pesca, plásti-
sa, promociones, propaganda, químico,
o, servicios profesionales, técnicos y
trativos, tabaco, televisión, textil, trans-
nacional e internacional de personas,
semovientes y noticias, tipografía, tu-
valores mobiliarios, vestimenta, vete-
y vidrio; B) Importaciones, exportacio-
representaciones, comisiones y consigna-
C) Explotación de marcas y bienes
rales análogos; D) Compra, venta,
niento, administración, construcción y
de operaciones con bienes inmuebles,
do las prohibiciones legales que se
en vigencia; E) Actividades
ustriales, agropecuarias y forestales en
s formas. F) Participación, constitu-
dquisición de empresas que operen en
s preindicados.-

18/04/2006, Nº 3915.
0 l/p 16966 Abr 28- Abr 28 (0164)

LA GRANJUELA S.A.

\$ 900.000.-
A) Industrializar y comercializar en
s formas, mercaderías, arrendamien-

tos de bienes, obra y servicios, en los ramos
y anexos de agencia de viajes, alimentación,
artículos del hogar y oficina, automotriz, bar,
bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combus-
tibles, comunicaciones, construcción y sub-
sidiarios, computación, cosmética, cuero, de-
portes, editorial, electrónica, electrotecnia, en-
señanza, espectáculos, extractivas, ferretería,
fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, fru-
tos del país, hotel, imprenta, informática, jo-
yería, juguetería, lana, lavadero, librería,
madera, máquinas, marítimo, mecánica, me-
talurgia, minería, música, óptica, papel, per-
fumería, pesca, plástico, prensa, promocio-
nes, propaganda, química, radio, servicios
profesionales, técnicos y administrativos,
tabaco, televisión, textil, transporte nacional
e internacional de personas, cosas,
semovientes y noticias, tipografía, turismo,
valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria
y vidrio; B) Importaciones, exportaciones,
representaciones, comisiones y consignacio-
nes; C) Explotación de marcas y bienes
incorporales análogos; D) Compra, venta,
arrendamiento, administración, construcción
y toda clase de operaciones con bienes
inmuebles, respetando las prohibiciones le-
gales que se hallen en vigencia; E) Activida-
des agroindustriales, agropecuarias y fores-
tales en todas sus formas. F) Participación,
constitución o adquisición de empresas que
operen en los ramos preindicados.-

100 años.
Montevideo.
Inscripción: 07/04/2006, Nº 3881.
28) \$ 4950 l/p 16967 Abr 28- Abr 28 (0165)

LAS MESETAS S.A.

Capital: \$ 900.000.-
Objeto: A) Industrializar y comercializar en
todas sus formas, mercaderías, arrendamien-
tos de bienes, obra y servicios, en los ramos
y anexos de agencia de viajes, alimentación,
artículos del hogar y oficina, automotriz, bar,
bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combus-
tibles, comunicaciones, construcción y sub-
sidiarios, computación, cosmética, cuero, de-
portes, editorial, electrónica, electrotecnia, en-
señanza, espectáculos, extractivas, ferretería,
fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, fru-
tos del país, hotel, imprenta, informática, jo-
yería, juguetería, lana, lavadero, librería,
madera, máquinas, marítimo, mecánica, me-
talurgia, minería, música, óptica, papel, per-
fumería, pesca, plástico, prensa, promocio-
nes, propaganda, química, radio, servicios
profesionales, técnicos y administrativos,
tabaco, televisión, textil, transporte nacional
e internacional de personas, cosas,
semovientes y noticias, tipografía, turismo,
valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria
y vidrio; B) Importaciones, exportaciones,
representaciones, comisiones y consignacio-
nes; C) Explotación de marcas y bienes
incorporales análogos; D) Compra, venta,
arrendamiento, administración, construcción
y toda clase de operaciones con bienes
inmuebles, respetando las prohibiciones le-
gales que se hallen en vigencia; E) Activida-
des agroindustriales, agropecuarias y fores-
tales en todas sus formas. F) Participación,
constitución o adquisición de empresas que
operen en los ramos preindicados.-

100 años.
Montevideo.
Inscripción: 07/04/2006, Nº 3879.
28) \$ 4950 l/p 16968 Abr 28- Abr 28 (0166)

CARILLA Nº 74

PALMAR DEL ESTE S.A.

Capital: \$ 900.000.-
Objeto: A) Industrializar y comercializar en
todas sus formas, mercaderías, arrendamien-
tos de bienes, obra y servicios, en los ramos
y anexos de agencia de viajes, alimentación,
artículos del hogar y oficina, automotriz, bar,
bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combus-
tibles, comunicaciones, construcción y sub-
sidiarios, computación, cosmética, cuero, de-
portes, editorial, electrónica, electrotecnia, en-
señanza, espectáculos, extractivas, ferretería,
fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, fru-
tos del país, hotel, imprenta, informática, jo-
yería, juguetería, lana, lavadero, librería,
madera, máquinas, marítimo, mecánica, me-
talurgia, minería, música, óptica, papel, per-
fumería, pesca, plástico, prensa, promocio-
nes, propaganda, química, radio, servicios
profesionales, técnicos y administrativos,
tabaco, televisión, textil, transporte nacional
e internacional de personas, cosas,
semovientes y noticias, tipografía, turismo,
valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria
y vidrio; B) Importaciones, exportaciones,
representaciones, comisiones y consignacio-
nes; C) Explotación de marcas y bienes
incorporales análogos; D) Compra, venta,
arrendamiento, administración, construcción
y toda clase de operaciones con bienes
inmuebles, respetando las prohibiciones le-
gales que se hallen en vigencia; E) Activida-
des agroindustriales, agropecuarias y fores-
tales en todas sus formas. F) Participación,
constitución o adquisición de empresas que
operen en los ramos preindicados.-

100 años.
Montevideo.
Inscripción: 07/04/2006, Nº 3878.
28) \$ 4950 l/p 16969 Abr 28- Abr 28 (0167)

LUZ DEL NORTE S.A.

Capital: \$ 900.000.-
Objeto: A) Industrializar y comercializar en
todas sus formas, mercaderías, arrendamien-
tos de bienes, obra y servicios, en los ramos
y anexos de agencia de viajes, alimentación,
artículos del hogar y oficina, automotriz, bar,
bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combus-
tibles, comunicaciones, construcción y sub-
sidiarios, computación, cosmética, cuero, de-
portes, editorial, electrónica, electrotecnia, en-
señanza, espectáculos, extractivas, ferretería,
fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, fru-
tos del país, hotel, imprenta, informática, jo-
yería, juguetería, lana, lavadero, librería,
madera, máquinas, marítimo, mecánica, me-
talurgia, minería, música, óptica, papel, per-
fumería, pesca, plástico, prensa, promocio-
nes, propaganda, química, radio, servicios
profesionales, técnicos y administrativos,
tabaco, televisión, textil, transporte nacional
e internacional de personas, cosas,
semovientes y noticias, tipografía, turismo,
valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria
y vidrio; B) Importaciones, exportaciones,
representaciones, comisiones y consignacio-
nes; C) Explotación de marcas y bienes
incorporales análogos; D) Compra, venta,
arrendamiento, administración, construcción
y toda clase de operaciones con bienes
inmuebles, respetando las prohibiciones le-
gales que se hallen en vigencia; E) Activida-
des agroindustriales, agropecuarias y fores-
tales en todas sus formas. F) Participación,

constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-
100 años.

Montevideo.

Inscripción: 07/04/2006, N° 3876.

28) \$ 4950 l/p 16970 Abr 28- Abr 28 (0168)

STARSUR S.A.

Capital: \$ 900.000.-

Objeto: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.
Montevideo.

Inscripción: 07/04/2006, N° 3877.

28) \$ 4950 l/p 16971 Abr 28- Abr 28 (0169)

URUWIND S.A.

Capital: \$ 900.000.-

Objeto: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles,

respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.

Montevideo.

Inscripción: 18/04/2006, N° 3913.

28) \$ 4950 l/p 16972 Abr 28- Abr 28 (0170)

KEVINCOR S.A.

4400, 24 abril 2006

Usuaría de Zona Franca. \$ 1500000. 100 años.
Montevideo.

28) \$ 495 l/p 16984 Abr 28- Abr 28 (0171)

MERELEC S.A.

4411, 24 abril 2006

Industrializar y comercializar, mercaderías, arrendamientos de bienes, obras y servicios, en los ramos y anexos: de alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, construcción, cosmética, editorial, electrónica, enseñanza, espectáculos, ferretería, fotografía, fibras, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, limpieza, máquinas, mecánica, metalurgia, óptica, perfumería, pesca, plástico, publicidad, química, tabaco, textil, transporte, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, vidrio. Importaciones, exportaciones. Compra venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles. Explotación agropecuaria, forestación. \$ 1800000. 100 años. Montevideo.

28) \$ 2475 l/p 16985 Abr 28- Abr 28 (0172)

ABERLUX SOCIEDAD ANONIMA

OBJETO: Industrializar, comercializar en todas formas, mercaderías, arrendamientos de bienes obras, servicios, en ramos, anexos: alimentación, artículos del hogar, oficina, automotriz, bar, bazar, caucho, construcción, cosmética, cueros, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotografía, fibras, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, limpieza, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, música, obras de ingeniería, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, publicidad, química, servicios profesionales, técnicos, administrativos, tabaco, textil, transporte, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria, vidrio. Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones, consignaciones. Compraventa, arrendamiento, administración, construcción, operaciones con inmuebles. Explotación agropecuaria, forestación, fruticultura, citricultura derivados. Participación, constitución, adquisición de empresas que operen en ramos preindicados.

\$ 1.800.000, 100 años. Montevideo.

Inscripción: 22.3.2006, 2952.

28) \$ 2970 l/p 16986 Abr 28- Abr 28 (0173)

BONICAR SOCIEDAD ANONIMA

OBJETO: Industrializar, comercializar en todas formas, mercaderías, arrendamientos de bienes obras, servicios, en ramos, anexos: alimentación, artículos del hogar, oficina, automotriz, bar, bazar, caucho, construcción, cos-

mética, cueros, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotografía, fibras, frutos del país, hotel, imprenta, informática, juguetería, lana, lavadero, librería, limpieza, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, música, obras de ingeniería, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, publicidad, química, servicios profesionales, técnicos, administrativos, tabaco, textil, transporte, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria, vidrio. Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones, consignaciones. Compraventa, arrendamiento, administración, construcción, operaciones con inmuebles. Explotación agropecuaria, forestación, fruticultura, citricultura derivados. Participación, constitución, adquisición de empresas que operen en ramos preindicados.

\$ 1.800.000, 100 años. Montevideo.

Inscripción: 22.3.2006, 2953.

28) \$ 2970 l/p 16987 Abr 28- Abr 28 (0174)

CLIFOX SOCIEDAD ANONIMA

OBJETO: Industrializar, comercializar en todas formas, mercaderías, arrendamientos de bienes obras, servicios, en ramos, anexos: alimentación, artículos del hogar, oficina, automotriz, bar, bazar, caucho, construcción, cosmética, cueros, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotografía, fibras, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, limpieza, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, música, obras de ingeniería, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, publicidad, química, servicios profesionales, técnicos, administrativos, tabaco, textil, transporte, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria, vidrio. Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones, consignaciones. Compraventa, arrendamiento, administración, construcción, operaciones con inmuebles. Explotación agropecuaria, forestación, fruticultura, citricultura derivados. Participación, constitución, adquisición de empresas que operen en ramos preindicados.

\$ 1.800.000, 100 años. Montevideo.

Inscripción: 22.3.2006, 2954.

28) \$ 2970 l/p 16988 Abr 28- Abr 28 (0175)

DORINOR SOCIEDAD ANONIMA

OBJETO: Industrializar, comercializar en todas formas, mercaderías, arrendamientos de bienes obras, servicios, en ramos, anexos: alimentación, artículos del hogar, oficina, automotriz, bar, bazar, caucho, construcción, cosmética, cueros, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotografía, fibras, frutos del país, hotel, imprenta, informática, juguetería, lana, lavadero, librería, limpieza, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, música, obras de ingeniería, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, publicidad, química, servicios profesionales, técnicos, administrativos, tabaco, textil, transporte, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria, vidrio. Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones, consignaciones. Compraventa, arrendamiento, administración, construcción, operaciones con inmuebles. Explotación agropecuaria, forestación, fruticultura, citricultura derivados.

LAS MESETAS S.A.**Capital:** \$ 900.000.-

Objeto: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporeales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.**Montevideo.****Inscripción:** 07/04/2006, N° 3879.**PALMAR DEL ESTE S.A.****Capital:** \$ 900.000.-

Objeto: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería,

juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporeales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.**Montevideo.****Inscripción:** 07/04/2006, N° 3878.**LUZ DEL NORTE S.A.****Capital:** \$ 900.000.-

Objeto: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporeales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con

bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.

Montevideo.

Inscripción: 07/04/2006, N° 3876.

STARSUR S.A.

Capital: \$ 900.000.-

Objeto: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporeales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.

Montevideo.

Inscripción: 07/04/2006, N° 3877.

URUWIND S.A.

Capital: \$ 900.000.-

Objeto: A) Industrializar y comercializar en todas sus formas, mercaderías, arrendamientos de bienes, obra y servicios, en los ramos y anexos de agencia de viajes, alimentación, artículos del hogar y oficina, automotriz, bar, bazar, bebidas, carne, caucho, cine, combustibles, comunicaciones, construcción y subsidiarios, computación, cosmética, cuero, deportes, editorial, electrónica, electrotecnia, enseñanza, espectáculos, extractivas, ferretería, fotocopias, fotografía, fibras sintéticas, frutos del país, hotel, imprenta, informática, joyería, juguetería, lana, lavadero, librería, madera, máquinas, marítimo, mecánica, metalurgia, minería, música, óptica, papel, perfumería, pesca, plástico, prensa, promociones, propaganda, química, radio, servicios profesionales, técnicos y administrativos, tabaco, televisión, textil, transporte nacional e internacional de personas, cosas, semovientes y noticias, tipografía, turismo, valores mobiliarios, vestimenta, veterinaria y vidrio; B) Importaciones, exportaciones, representaciones, comisiones y consignaciones; C) Explotación de marcas y bienes incorporeales análogos; D) Compra, venta, arrendamiento, administración, construcción y toda clase de operaciones con bienes inmuebles, respetando las prohibiciones legales que se hallen en vigencia; E) Actividades agroindustriales, agropecuarias y forestales en todas sus formas. F) Participación, constitución o adquisición de empresas que operen en los ramos preindicados.-

100 años.

Montevideo.

Inscripción: 18/04/2006, N° 3913.

BOULIA S.A.

Asamblea del 29/06/05 aumenta el capital social a R\$ 482.000.- (reales cuatrocientos ochenta y dos mil).

Registro: 06/04/06, N° 3709.

BALESHARE S.A.

Asamblea del 10/04/06 de BALESHARE S.A. resolvió modificar el tipo social, pasando de ser una Sociedad Anónima de Inversión regida por la Ley 11.073, de 24 de junio de 1948, en especial su Art. 7°, a ser una Sociedad Anónima regida por los artículos 24 y siguientes de la Ley 16.060, de 4 de setiembre de 1989.

Domicilio: Montevideo.



PAPEL NOTARIAL

Cn

Nº 413681



ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1

ACTA DE ASAMBLEA. En Montevideo, el 12 de junio de 2007 se reúne la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de **LUZ DEL NORTE S.A.**, en el local de la calle Juncal 1305 Apartamento 1604, siendo la hora 11:00, a fin de considerar el siguiente Orden del Día:

- 1.- Reforma de los Estatutos Sociales: cambio de acciones al portador por acciones nominativas.
- 2.- Designación de un accionista para firmar el acta.

ASISTENCIA. Se encuentra presente la totalidad del capital integrado y autorizado de la Compañía: \$ 900.000, inscripto por LARTIRIGOYEN Y CIA. S.A y AGROPECUARIA CATRILO S.A., ambas representadas por su apoderado debidamente acreditado, señor Yamandú Castrillón D'Angelo, registrándose 900.000 acciones de \$ 1.- (un peso uruguayo) V/N cada una, correspondiéndole 900.000 votos.

La Asamblea designa al señor Francisco Obes Secco para presidir este acto.

Se deja constancia: 1) Que no ha sido necesario publicar la convocatoria por hallarse inscripta la totalidad del capital integrado. 2) Que el mandatario que representa a la accionista no es administrador, director, síndico, integrante de la comisión fiscal, gerente ni empleado de LUZ DEL NORTE S.A. 3) Que la sociedad no posee síndico ni comisión fiscal.

RESOLUCIONES: 1) Se pasa a considerar el numeral "1" del Orden del Día, mocionándose que las acciones en que se expresa el capital social pasen a ser nominativas. En consecuencia, se propone modificar el artículo 3º de los estatutos sociales, el que tendrá la siguiente redacción:

"Capital y Acciones. Artículo 3º.- A) El capital, formado con títulos de una o más acciones ordinarias nominativas de \$ 1.- cada una, será de \$ 900.000.- (pesos uruguayos novecientos mil).- B) La Asamblea General Extraordinaria, con el voto favorable de la mayoría absoluta de acciones con derecho a voto, podrá aumentarlo sin necesidad de conformidad administrativa; la Asamblea podrá delegar en el Directorio o en el Administrador, en su caso, la época de emisión, la forma y condiciones de pago."

Adicionalmente, se mociona autorizar a los Sres. Tomás Guerrero Costa, Juan Carlos Oreggia Carrau, Juan Delfemmis Paiva, María Elena De Posadas Trambauer, Susana Gabarda Pintos, Marina Saracho Yeno, Paula Bruno Sica, Inés Triador Gomensoro, Andrés Cirigliano Copette, Nazarena Abissab, Güendalina Toscano Aguilar, María Noel Larrandaburu, Diego Germán Rodríguez Antúnez, Sylvia Alles Dalies, Luis Gramática Bausero, Diego Pintos Souza y Daniel Muñoz Calviño para que actuando en forma indistinta realicen todas las gestiones o trámites correspondientes a la aprobación, inscripción y publicación de la presente reforma de Estatutos, quedando facultados para aceptar o discutir las observaciones que eventualmente formulen las autoridades competentes, pudiendo proponer textos sustitutivos y recurrir las resoluciones de aquéllas, así como firmar toda clase de documentos, inclusive declaraciones juradas.

La Asamblea aprueba dichas mociones por unanimidad.

2) Finalmente es designado el Señor Yamandú Castrillón D'Angelo para firmar el acta, en representación de las accionistas LARTIRIGOYEN Y CIA. S.A y AGROPECUARIA CATRILO S.A..

No siendo para más, se levanta la sesión.

Señores
Auditoria interna de la Nación
Presente

AUDITORIA
INTERNA
DE LA
NACION

Exp. N° 4037, 07

Ingresado: 29 JUN, 2007

Funcionario:

A.I.N. EN INTERNET

www.ain.gub.uy

e-mail: ain@netgate.com.uy

ROSA M. MIGU
ADMINISTRATIVO Y

De mi consideración:

Güendalina Toscano Aguilar, domiciliada a los efectos de esta gestión en Montevideo, calle Juncal Nro. 1327, Unidad 2201, Teléfono 916 22 02, al Sr. Auditor Interno Solicito:

Se sirva aprobar la modificación del Contrato Social resuelta por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de **LUZ DEL NORTE S.A.** de fecha 12 de junio de 2007, en la cual se resolvió modificar las acciones de portador a nominativas, expidiéndome Testimonios de la correspondiente resolución.

Acompaño, a esos efectos, la siguiente documentación:

- a) Testimonio del Acta de Asamblea de fecha 12 de junio de 2007.
- b) Fotocopia del testimonio del Acta indicada en "a".
- c) Estatutos de la Sociedad.
- d) Publicaciones de los Estatutos de la Sociedad.
- e) Certificados expedidos por la Dirección General Impositiva, el Banco de Previsión Social y el Banco de Seguros del Estado por los que se justifica que la sociedad se encuentra al día en el cumplimiento de sus obligaciones ante dichos organismos.

Grosso Digo: Que del documento señalado con la letra **a)** (testimonio del acta de Asamblea) surge la autorización para que la compareciente realice esta gestión.


Güendalina Toscano Aguilar



PAPEL NOTARIAL

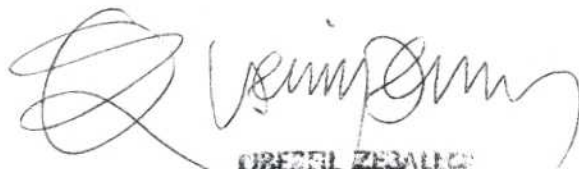
Cn

Nº 413683



ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1

CONCUERDAN BIEN Y FIELMENTE las fotocopias que anteceden con los documentos originales y de su mismo tenor que he tenido de manifiesto.-
EN FE DE ELLO, a solicitud de parte interesada y para presentar donde corresponda, expido el presente que sello, signo y firmo en la ciudad de Montevideo, el tres de julio de dos mil siete en mis papeles notariales serie Cn números 413681 y 413683.-----


UBERFIL ZEBALLOS
QUINTERO



PAPEL NOTARIAL

Cn N° 016597



ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1

UBERFIL ZEBALLOS, ESCRIBANO, CERTIFICO QUE: según documentación fehaciente que tengo de manifiesto a) La Sociedad **LUZ DEL NORTE S.A.** es persona jurídica hábil, constituida conforme a la legislación uruguaya, con estatutos aprobados e inscritos en el Registro Público y General de Comercio y publicados conforme a la ley. b) De los citados Estatutos resulta que la sociedad tiene plazo vigente, y que la representación jurídica de la misma corresponde al Presidente o Vicepresidente indistintamente o dos Directores cualesquiera. c) Se encuentra inscrita en la Dirección General Impositiva con el número 21 532959 0015. d) Según Acta que asimismo vi, el Directorio de la Sociedad está integrado de la siguiente forma: **PRESIDENTE: IGNACIO LARTIRIGOYEN**, cargo que se encuentra vigente a la fecha. e) Por declaratoria inscrita en el registro nacional de comercio con el numero 11815 el 31 de julio de 2007, se dio cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 13 de la ley 17904, resultando de la misma la integración y cargos del directorio antedichos.-----

EN FE DE ELLO, a solicitud de la sociedad **LUZ DEL NORTE S.A.**, y para presentar ante oficinas públicas y/o privadas, expido el presente que sello, signo y firmo en Montevideo, el cinco de julio de dos mil siete.-----


UBERFIL ZEBALLOS
ESCRIBANO





Provincia de La Pampa

Ministerio de Gobierno, Justicia y Seguridad

SUBSECRETARIA DE JUSTICIA Y REGISTROS PÚBLICOS

DIRECCIÓN GENERAL DE SUPERINTENDENCIA DE PERSONAS JURÍDICAS

Y REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO

SANTA ROSA, 21 SEP 2005

VISTO:

El Expediente N° 2226/05 -DGSPJ y RPC- caratulado "LARTIRIGOYEN Y CIA. S.A. s/ Inscripción Modificación de Estatuto", y;

CONSIDERANDO:

Que la sociedad tramita la inscripción en el Registro Público de Comercio de la modificación del Estatuto Social;

Que en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de fecha 23 de Abril de 2004 -Acta N° 108- formalizada por Instrumento Privado certificado por la Escribana Pública Mercedes María COBO, se aprobó la ampliación del Objeto Social y la modificación del Artículo TERCERO -Objeto Social- del Estatuto Social;

Que a fs. 11vta./12 consta la publicación de edictos en el Boletín Oficial de la Provincia de La Pampa, de acuerdo a lo previsto en el Art. 10 de la Ley 19550 y sus modificatorias;

Que ha dado cumplimiento a los requisitos legales y fiscales a que se encuentra sujeta la sociedad;

POR ELLO:

EL DIRECTOR GENERAL DE SUPERINTENDENCIA DE PERSONAS JURIDICAS
Y REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO

RESUELVE:

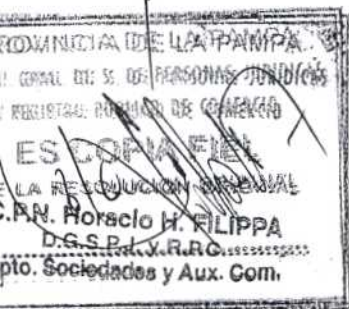
Artículo 1°.- Inscribir en el Registro Público de Comercio la ampliación del Objeto Social y modificación del Artículo TERCERO -Objeto Social- del Estatuto Social.-

Artículo 2°.- Expedir fotocopia autenticada de la presente Resolución y copia de la documentación para la sociedad.-

Artículo 3°.- Registrese, comuníquese, repónganse las fojas utilizadas y cumplido ARCHIVESE.-

470/05--

RESOLUCION N°



Abog. DANIELA M. VASSIA
SUBSECRETARIA DE JUSTICIA Y
REGISTROS PUBLICOS



ACTA Nº 108 (ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA)

En Catriló, Provincia de La Pampa, siendo las 10 horas del día 23 de abril de 2004, en la sede social ubicada en Víctor J. del Camil 72, se constituye la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de LARTIRIGOYEN Y CIA. S.A. que fuera convocada conforme lo resuelto por el Directorio en reunión del día 9 de abril de 2004. Se encuentran presentes: el Presidente del Directorio Sr. Ignacio Lartingoyen, el Sr. Juan José Lartingoyen por el accionista EKILORE S.A. representación acreditada con su condición de Presidente del Directorio, el Sr. Sergio Gancberg por el accionista Oleaginosa Moreno Hermanos S.A.C.I.F.I. y A., representación acreditada en su condición de Presidente del Directorio y el Contador Oscar Alfredo Villa en su carácter de Síndico de la sociedad. Encontrándose presentes representantes debidamente acreditados de todos los accionistas que representan el 100 % del Capital de la Sociedad, se declara abierta la sesión de esta Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria con carácter de Asamblea unánime en los términos del Art. 237 de la Ley de Sociedades Comerciales. El Sr. Presidente da lectura al Orden del Día, el que seguidamente se transcribe: 1) Designación de dos accionistas para firmar el Acta. 2) Tema de Asamblea Ordinaria: Distribución de dividendos. 3) Tema de Asamblea Extraordinaria: Reforma del Objeto social por ampliación de actividades.

PRIMERO: Puesto a consideración el primer punto del Orden del Día, el Sr. Presidente propone a los Sres. Juan José Lartingoyen y Sergio Gancberg, en representación de Ekilore S.A. y de Oleaginosa Moreno Hermanos S.A.C.I.F.I. y A., respectivamente, lo que se aprueba por unanimidad.

SEGUNDO: Acto seguido se pasa a consideración del punto segundo del Orden del Día, tema de Asamblea Ordinaria. Toma la palabra el Sr. Presidente quien informa que dado la situación financiera de la sociedad, así como las perspectivas futuras de su actividad, y teniendo en cuenta que el último balance aprobado arroja utilidades acumuladas de \$ 26.188.952,99; considera razonable proponer a los Accionistas una distribución de dividendos en efectivo de \$ 2.042.810 (Pesos: Dos millones cuarenta y dos mil ochocientos diez) en proporción a las respectivas tenencias


MERCEDES A. ORGALES de COBO
ESCRIBANA


MERCEDES MARIA COBO
ESCRIBANA

accionarias, lo que no altera el esquema de autofinanciamiento de la actividad de la Sociedad. La propuesta, es sometida a consideración de los accionistas, y luego de un fluido intercambio de opiniones, la aprueban por unanimidad, asignando al accionista OLEAGINOSA MORENO HERMANOS S.A.C.I.F.I. y A. la suma de \$ 1.021.405 (Pesos: Un millón veintiún mil cuatrocientos cinco); y al accionista EKILORE S.A. la suma de \$ 1.021.405 (Pesos: Un millón veintiún mil cuatrocientos cinco).

TERCERO: Acto seguido se pasa a consideración del punto tercero del Orden del Día, tema de Asamblea Extraordinaria. Toma la palabra el Sr. Presidente quien manifiesta la necesidad de ampliar y reordenar el Objeto social, a efectos de contemplar otras actividades vinculadas a la operatoria de la Sociedad. Puesto el tema a consideración, luego de un fluido intercambio de opiniones, se aprueba la propuesta de Presidencia por unanimidad, disponiéndose la nueva redacción del Artículo Tercero del Estatuto de la sociedad, el que quedará redactado de la siguiente forma: "ARTICULO TERCERO: La Sociedad tiene por objeto desarrollar las siguientes actividades: a) **COMERCIALIZACIÓN DE PRODUCTOS**

AGRÍCOLAS, FERTILIZANTES, HERBICIDAS, PLAGUICIDAS, AGROQUÍMICOS

ENVASES: Mediante la compra, venta, consignación, acopio, distribución, exportación e importación de cereales, oleaginosos, forrajes, pasturas, alimentos balanceados, semillas, fertilizantes, herbicidas, plaguicidas, agroquímicos, envases textiles y plásticos, y todo tipo de productos que se relacionen con esta actividad.

También podrá actuar como corredor, comisionista o mandataria de los productos de los artículos mencionados precedentemente de acuerdo con las normas que dicte la autoridad competente. b) **COMERCIALIZACIÓN DE HACIENDA Y FRUTOS DEL**

PAIS: Mediante la compraventa, importación, exportación, consignación o permuta de semovientes y animales de cualquier tipo y especie, y frutos del país. c)

AGROPECUARIAS: Realizar por cuenta propia, de terceros, o asociada a terceros la explotación o administración de campos y bosques, realizando toda clase de cultivos, plantaciones y multiplicación de semillas; reproducción, cría, preparación y engorde de hacienda bovina, ovina, caprina, porcina, cérvida y equina y la compra,

venta, exportación e importación de los mismos y de los frutos y productos derivados de ellos. **d) APICULTURA:** Mediante la producción, compra, venta, consignación, acopio, industrialización, fraccionamiento, distribución, exportación e importación de miel y sus derivados, así como todos los productos y artículos relacionados con la apicultura. **e) COMERCIALES:** Realizar por cuenta propia, de terceros o asociada con otras personas o entidades o tomando participación en otra empresa que se dedique a ellas, operaciones relacionadas con las siguientes actividades comerciales: 1.- Compra, venta, permuta, consignación, comisión, representación, mandatos, importación y exportación de maquinarias agrícolas, sus partes, repuestos y accesorios. 2.- Compra, venta, permuta, consignación, comisión, representación, mandatos, importación y exportación de vehículos nuevos y utilitarios, repuestos y accesorios. 3.- Compraventa de neumáticos de todo tipo. 4.- Explotación y administración de estaciones de servicio y expendio de combustibles y lubricantes. **f) TRANSPORTE TERRESTRE:** Mediante el transporte de cargas en general relacionadas con su objeto social, cumpliendo con las respectivas reglamentaciones, nacionales, provinciales, interprovinciales o internacionales. Emitir y negociar guías y cartas de porte. **g) CONSTRUCCIÓN:** Construcción y venta de edificios por el régimen de propiedad horizontal, y en general, la construcción y venta de todo tipo de obras sobre inmuebles. **h) INMOBILIARIAS:** Mediante la compra, venta, permuta, fraccionamiento, loteo, administración y explotación de inmuebles urbanos y rurales, como también las operaciones comprendidas en las leyes y Reglamentaciones sobre Propiedad Horizontal, y la administración de bienes de terceros. **i) FINANCIERAS:** Mediante préstamos, aportes y/o inversiones de capitales, con dinero propio, a Sociedades por acciones, compra, venta de títulos, valores, constitución y transferencias de derechos reales, otorgamiento con dinero propio de créditos en general, con o sin garantía y toda clase de operaciones financieras permitidas por la ley, con exclusión de las operaciones comprendidas en la Ley de Entidades Financieras y cualquiera otra que requiera el concurso del ahorro público. Para el cumplimiento de su objeto, la Sociedad tiene plena capacidad jurídica, pudiendo adquirir derechos y contraer


MERCEDES A. ORGALES DE COBO
ESCRIBANA


MERCEDES MARÍA COBO
ESCRIBANA

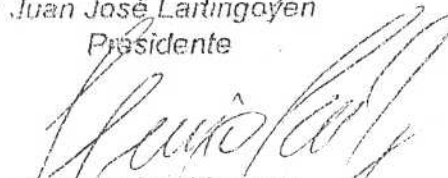
obligaciones y ejercer todos los actos que no sean prohibidos por las leyes de este Estatuto."

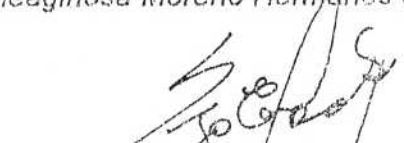
No existiendo otros temas a tratar en el Orden del Día, siendo las 12,20 hs. se da por finalizada la presente Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, extendiéndose el acta correspondiente que es suscripta por los representantes de los accionistas designados al efecto, Presidente y Síndico

p/ Ekilore S.A.

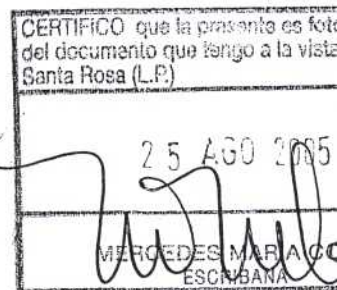
p/Oleaginosa Moreno Hermanos S.A.C.


Juan José Lartingoyen
Presidente


Ignacio Lartingoyen
Presidente


Sergio Gancberg
Presidente


Cr. Oscar Alfredo Villa
Síndico



REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO

Inscripto el 21 de SETIEMBRE de 2005 en
el Libro SOCIETAT Tomo IV/05 Folio 87/88
según Resolución N° 470/05 de fecha 21/9/05
Expte. 2226/05 Matricula N° 479

DCCION. GRAL. DE S. DE PERS. JURIDICAS Y R.P.C.
Santa Rosa - La Pampa



Abog. DANIELA M. VA
SUBSECRETARIA DE JUST
REGISTROS PUBLICOS



PROVINCIA DE LA PAMPA

Ministerio de Gobierno y Justicia

DIRECCION GENERAL DE SUPERINTENDENCIA DE PERSONAS JURIDICAS
Y REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO

SANTA ROSA, 24 ABR 1997

VISTO:

El Expediente Nº 101/97, caratulado "LARTIRIGOYEN Y COMPAÑIA S.R.L. s/ Transformación de S.R.L. en Sociedad Anónima", y;

CONSIDERANDO:

Que a fojas 1 se solicita la Inscripción en el Registro Público de Comercio de la Transformación de LARTIRIGOYEN Y COMPAÑIA S.R.L. en LARTIRIGOYEN Y COMPAÑIA SOCIEDAD ANONIMA;

Que en Reunión de Socios de fecha 28 de Octubre de 1996 protocolizada por Escritura Pública Nº 20 de fecha 27 de Enero de 1997 pasada por ante el Titular a cargo del Registro de Contratos Públicos Nº 14, Departamento Capital, Provincia de La Pampa, se ha aprobado dicha transformación social;

Que se ha presentado a fojas 53/64 Balance Especial de Transformación al 30 de Septiembre de 1996, suscripto por Contador Público Nacional y certificado por el C.P.C.E.L.P.;

Que han sido designados Presidente: Ignacio LARTIRIGOYEN -DNI 11266067-, Vicepresidente: Daniel Horacio TOMASSINI -DNI 10737016-, Directores Titulares: José Adrián PONZIO -DNI 17185734- y Roberto Eduardo SANCHEZ -LE 5472971-, Directores Suplentes: Juan José LARTIRIGOYEN -DNI 10661777- y Alberto Omar MARCOLINI -LE 5471484-, Síndico Titular: CPN Osvaldo Luis DADONE -DNI 14695079- y Síndico Suplente: CPN Oscar Alfredo VILLA -13737786-;

Que a fojas 51 consta que se ha efectuado la publicación en el Boletín Oficial según Art 77 ap. 4to. de la Ley de Sociedades;

Que se han cumplidos los demás requisitos legales y fiscales a que la sociedad se encuentra sujeta;

POR ELLO:

EL DIRECTOR GENERAL DE SUPERINTENDENCIA DE PERSONAS
JURIDICAS Y REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO
R E S U E L V E:

Artículo 19.- Inscribir en el Registro Público de Comercio, la Transformación de "LARTIRIGOYEN Y COMPAÑIA SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA" en "LARTIRIGOYEN Y COMPAÑIA SOCIEDAD ANONIMA" con domicilio en la localidad de Catrileo, Provincia de La Pampa, dispuesta en Reunión de socios de fecha 28 de octubre de 1996, protocolizada por Escritura Pública Nº 20 de fecha 27

CERTIFICO: que la presente fotocopia es
fidel a su original que he tenido a la vista.
CONSTE.-



CPN TRISTAN EDGARDO IBAZETTA
D.G.S.P.J. Y R.P.C.
DIRECTOR GENERAL





PROVINCIA DE LA PAMPA

Ministerio de Gobierno y Justicia

DIRECCION GENERAL DE SUPERINTENDENCIA DE PERSONAS JURIDICAS
Y REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO

de Enero de 1997, pasada por ante el Titular a cargo del
Registro de Contratos Públicos Nº 14, Departamento Capital,
Provincia de La Pampa.-

Artículo 2º.- Ordenar la Inscripción en el Registro Público de
Comercio de la designación de: Presidente: Ignacio LARTIRIGOYEN
-11266067-, Vicepresidente: Daniel Horacio TOMASSINI -DNI
10737016-, Directores Titulares: José Adrián PONZIO -DNI
17185734- y Roberto Eduardo SANCHEZ -LE 5472971-, Directores
Suplentes: Juan José LARTIRIGOYEN -DNI 10661777- y Alberto Omar
MARCOLINI -LE 5471484-, Síndico Titular: Osvaldo Luis DADONE
-DNI 14695079- y Síndico Suplente: Oscar Alfredo VILLA -DNI
13737786-.-

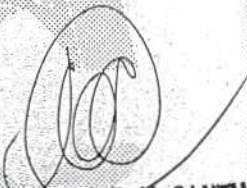
Artículo 3º.- Expedir fotocopia autenticada de la presente
Resolución y copia de la documentación agregada para la
sociedad.-

Artículo 4º.- Regístrese, notifíquese, repónganse las fojas
utilizadas y cumplido ARCHIVASE.-

106/971

RESOLUCION Nº:

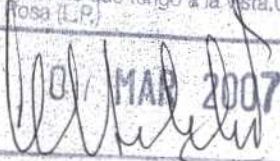



Dr. ERNESTO E. M. CANTU
DIRECTOR GRAL. de
S. PERS. JURID. y R.P.C.




CPN TRISTAN EDGARDO BRAZETTA
D.G.S.P.J. Y R.P.C.
DIRECTOR GENERAL

CERTIFICO: que la presente fotocopia es
fidel a su original que he tenido a la vista.
CONSTE.-

CERTIFICO que la presente es fotocopia fiel del documento que tengo a la vista. CONSTE. Sonia Rosa (L.P.)
 MAR 2007
MERCEDES ORGALES DE COBO ESCRIBANA

1/ Transformacion en SA
T II 197
F 33/55
33
FEB 1997
IMPUESTO DE SELLOS
TASA INSCRIPCION INTERIOR
A - No 89299
JUZGADO LOMBARDIA de AGUERO
DIRECCION GENERAL DE RENTAS
MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

TRANSFORMACION DE SOCIEDAD: "LARTIRIGOYEN Y COMPAÑIA S.A."

SCRITURA NUMERO VEINTE. En la Ciudad de Santa Rosa,
Capital de la Provincia de La Pampa, a los veintisiete
dias del mes de Enero de mil novecientos noventa y siete,
ante mi, Martin WALLACE, Escribano titular del Registro
Número 2 de esta Ciudad, a cargo de este Registro número
4 de la titularidad de la Escribana Mercedes A. ORGALES
de COBO, comparece el señor Ignacio LARTIRIGOYEN, argen-
tino, Documento Nacional de Identidad número 11.266.067,
casado en primeras nupcias con Clara Elisa Donaldson,
nacido el 26 de Agosto de 1.954, de profesión Ingeniero
Agrónomo, domiciliado en calle Italia 586, de la locali-
dad de Catrilló, de esta Provincia, mayor de edad, y de mi
conocimiento, doy fe, así como de que concurre a este acto
en nombre y representación de la sociedad "LARTIRIGOYEN Y
COMPAÑIA S.A.", en el carácter de Presidente del Directo-
rio, acreditando la existencia legal de la Sociedad, su
investidura y las facultades para este otorgamiento con el
contrato de Transformación de Sociedad celebrado con fecha
20 de Octubre de 1996, en el cual se lo designa para el
cargo que inviste en este acto y se lo faculta expresamen-
te para suscribir la presente Escritura, doy fe. Y el
compareciente, en el carácter de abogado, EXPRESA: Que

solicita se PROTOCOLICE el CONTRATO DE TRANSFORMACION de
la sociedad "LARTIRIGOYEN Y COMPAÑIA S.A. SOCIEDAD DE RESPONSA-

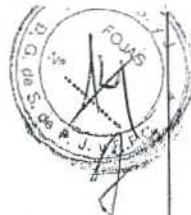
CERTIFICO: que el presente fotocopia
fiel a su original que ha sido
CONSTE.-
CPN TRISTAN EDGARDO IBAZETTA
D.G.S.P. - P.C.
DIRECTOR GENERAL
MERCEDES A. ORGALES de COBO
ESCRIBANA



Fo

A N° 89300

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO



el carácter de únicos socios de la sociedad "EKILORE
SA", con domicilio legal en calle Victor J. del Carril
número 72 de la localidad de Catrilló, de esta Provincia,
constituida por instrumento privado a protocolizar de
esta fecha de hoy y conjuntamente con el señor Daniel Horacio
MASSINI, argentino, D.N.I. n° 10.737.016, nacido el 14
de Julio de 1.953, de estado civil casado en primeras
nupcias con Nidia Mónica Roldán, domiciliado en calle San
Martín 113, quinto piso de la ciudad de Bahía Blanca,
Provincia de Buenos Aires, de profesión Ingeniero, en el
carácter de apoderado y en nombre y representación de la
sociedad "OLEAGINOSA MORENO HERMANOS SOCIEDAD ANONIMA,
COMERCIAL, INDUSTRIAL, FINANCIERA, INMOBILIARIA Y AGROPE-
RIARIA", con domicilio legal en calle Falcón número 227 de
la ciudad de Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires, las
firmas últimas sociedades mencionadas en calidad de cesiona-
rias de la totalidad de las cuotas de capital de la socie-
dad "LARTIRIGOYEN Y COMPAÑIA SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD
LIMITADA" bajo condición suspensiva según contratos de
cesión celebrados en el día de la fecha, todos mayores de
edad, y capaces para obligarse, EXPRESAN: PRIMERO: Los
señores Juan José LARTIRIGOYEN, Ignacio LARTIRIGOYEN y
José Adrián PONZIO, son socios integrantes de la
sociedad "LARTIRIGOYEN Y COMPAÑIA SOCIEDAD DE RESPONSA-
BILIDAD LIMITADA", con domicilio legal en la localidad de
Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires, y en nombre y representación
de la misma, por el presente instrumento, CERTIFICAN:
fidel a su original que no tiene otro.



CPN TRISTAN EDUARDO IBAZETTA
D.G.S.P.J. - L.P.C.
DIRECTOR GENERAL

MERCEDES A. ORGALES de COBO
ESCRIBANA

1) Escritura número 35 de fecha 11 de Junio de 1984, autorizada por el Escribano de la Capital Federal Federico C. Camauër de la Serna, al folio 125 del Registro a su cargo, por la que se constituyó la sociedad con la denominación de "VILA SANCHEZ Y CIA. S.R.L.", inscrita en el Registro respectivo con fecha 17 de Septiembre de 1984, bajo el número 4392 del Libro 85 de Sociedades de Responsabilidad Limitada. 2) Escritura número 791 de fecha 22 de Noviembre de 1984, de aumento de capital, autorizada por la Escribana de la Capital Federal Evelyn M. Klein, al folio 1307 del Registro a su cargo, inscrita en el Registro respectivo con fecha 24 de Abril de 1985, bajo el Número 1672, Libro 85 de Sociedades de Responsabilidad Limitada. 3) Escritura número 45 de fecha 30 de Junio de 1986, autorizada por la Escribana de la Capital Federal Evelyn M. Klein, al folio 148 del Registro a su cargo, de cesión de cuotas y modificación de Contrato por la cual la sociedad pasó a denominarse "VILA SANCHEZ, LARTIRIGOYEN CIA. S.R.L.", inscrita con fecha 4 de Diciembre de 1986 bajo el número 6256 del Libro 87 de Sociedades de Responsabilidad Limitada. 4) Declaratoria de Herederos de fecha

José s/ sucesión ab intestato que tramitó por ante

[illegible]

CPN TRISTAN EDUARDO IBAZETTA
D.G.S.P.J. Y R.P.C.
DIRECTOR GENERAL

Fº

A Nº 89301

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

gado Nacional en lo Civil de la Capital Federal número
Secretaría número 32, a favor de María de los Milagros
ero de Lartirigoyen, Juan José Lartirigoyen, Ignacio
tirigoyen y Elvira Milagros Lartirigoyen, inscripta con
ha 5 de Octubre de 1987 bajo el número 6260, Libro 88
Sociedades de Responsabilidad Limitada. 5) Escritura
ero 94 de fecha 9 de Diciembre de 1988, autorizada por
Escribano de Morón, Provincia de Buenos Aires, Luis
rens, al folio 271 del Registro a su cargo, de cesión
Cuotas, inscripta el 29 de Diciembre de 1988, bajo el
ero 8401 del Libro 90 de Sociedades de Responsabilidad
itada. 6) Escritura número 42 de fecha 27 de Junio de
0, autorizada por el Escribano de Morón, Provincia de
nos Aires, Luis Llorens, al folio 95 del Registro a su
go, de cesión de cuotas y modificación de Contrato,
ando a llamarse la sociedad "LARTIRIGOYEN Y COMPANIA
EDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA" y Escritura número
de fecha 27 de Junio de 1990, autorizada por el mismo
ibano citado en el apartado 6) precedente, de Modifi-
ón de Contrato, inscriptas conjuntamente en la Inspec-
General de Justicia con fecha 10 de Agosto de 1990,
el Número 4223 del Libro 93 de Sociedades de Respon-
lidad Limitada. 7) Declaratoria de Herederos dictada

fecha 24 de Septiembre de 1990 en autos "ROMERO María
os Milagros" su sucesión "ab-intestato" que tramitó por
el a su cargo
CONSTE.-



CRISTIAN EDUARDO IBAZETTA
D.G.S.P.J. Y R.P.C.
DIRECTOR GENERAL

MERCEDES A. ORGALES de COBO
ESCRIBANA

ante el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo
número 30, Secretaría número 60 de la Capital Federal
favor de Juan José, Ignacio y Elvira Milagros Lartiri
y Romero, inscripta en la Inspección General de Jus
con fecha 14 de Febrero de 1991, bajo el número 408
Libro 93 de Sociedades de Responsabilidad Limitada
Escritura número 397 de fecha 22 de Agosto de 1991,
rizada por mi al folio 971 del Registro número 5 de
Ciudad, al cual estaba adscripta, de Protocolización
cambio del domicilio social, inscripta en el Reg
Público de Comercio de esta Ciudad con fecha 14 de Fe
de 1992 bajo el número 4, Folio 15, Tomo I. 9) Escr
número 162 de fecha 15 de Junio de 1992, autorizada p
Escribana de esta Ciudad Margarita E. Camacho, al
398 del Registro a su cargo, de Cesión de Cuotas y Mo
cación de Contrato, inscripta en el Registro Públi
Comercio de esta Ciudad con fecha 21 de Agosto de
bajo el número 61, Folio 328, Tomo I y cesiones de
de capital que se instrumentan en esta misma fecha.

DO: Que en el carácter de únicos socios que represent
totalidad del capital social de la sociedad ref
vienen por este acto a constituirse en reunión de
en los términos del Artículo 159 de la Ley 19.550.

+ RO: Que por unanimidad resuelven modificar la estr
jurídica de la Sociedad de acuerdo con las disposi

CERTIFICO: que la presente fotocopia es
fide a su original que he tenido a la vista.
CONSTE-



CPN TRISTAN EDGARDO BAZZOTA
D.G.S.P.J. Y P.P.C.
DIRECTOR GENERAL

Fº

A Nº 89302

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

de la Sección X de la Ley 19.550, transformándola en
SOCIEDAD ANONIMA con análogo plazo de duración y cuyo
objeto social será modificado conforme modalidades opera-
tivas de la empresa, a los efectos de adecuarlo a las
exigencias del Artículo 11, inciso 3º) de la Ley 19.550
pero manteniendo la misma actividad principal. CUARTO: La
sociedad conservará el mismo domicilio en jurisdicción de
la localidad de Catrileo, de esta Provincia de La Pampa,
actualmente en calle Victor J. del Carril número 72.
QUINTO: El capital social se mantendrá sin alteración
alguna y será de PESOS DOSCIENTOS DIEZ MIL emitiéndose
acciones ordinarias, nominativas no endosables, de un voto
por acción y de un peso (\$1) valor nominal cada una, con
las características y especificaciones que se detallarán
en los estatutos sociales que se transcribirán mas adelan-
te. Luego de conformados los Estatutos Sociales por la
Superintendencia de Personas Jurídicas y su debida ins-
cripción en el Registro Público de Comercio de esta Ciu-
dad, de la Sociedad transformada, las referidas acciones
serán emitidas por el Directorio y distribuidas a los
socios de la Sociedad en la misma proporción del capital
social que poseen en la Sociedad transformada en virtud de
la cesión de cuotas de la Sociedad celebrada en esta misma

fecha por instrumento privado que se ha hecho referen-

CERTIFICO: que la presente fotocopia es fiel a su original que he tenido a la vista y que se ha distribuido el Capital

CONSTE.-



CPN TRISTAN EDGARDO BAZETTA

D.G.S.P.J. Y A.P.E.

DIRECTOR GENERAL

MERCEDES A. ORGALES
ESCRIBANA

Social tal como a continuación se describe: La
"EKILORE S.A." la cantidad de CIENTO CINCO MIL
ordinarias, nominativas no endosables clase "A"
peso valor nominal cada una, por un total de \$ 105.
La Sociedad "OLEAGINOSA MORENO HERMANOS S.A.C.I.F."
la cantidad de CIENTO CINCO MIL acciones ordi
nominativas no endosables clase "B", de un peso
nominal cada una, por un total de \$ 105.000,00. El
social que resulta del Balance de Transformación al
de Septiembre de 1996, cerrado a tal fecha, que no
de un mes a la fijada para el acuerdo, según lo disp
Artículo 77, inciso 29) de la Ley 19.550 y las
legales pertinentes, copia del cual se agrega a la pr
te, se halla totalmente suscripto e integrado. SEXTO
otorgantes por las representaciones acreditadas, da
aprobado en este acto el balance de transformación y c
constancia de que ha sido puesto a disposición de
socios en la sede social, según lo determina el Artí
77, inciso 29) de la referida Ley y por el plazo de qu
días de anticipación al acuerdo de transformación y
biendo sido todos ellos notificados en forma fehacien
no ejercieron derecho de oposición. SEPTIMO: Los soc
declaran que darán cumplimiento a la publicación de
edictos, en virtud de lo dispuesto por el Artículo 7
inciso 49) de la Ley 19.550.

CERTIFICO: que la presente fotocopia es
fidel a su original que he tenido a la vista.

CONSTE.-



OCTAVO: Los otorgantes dej

CPN TRISTAN EDGARDO IBAZETTA
D.G.S.P.J. Y R.P.C.
DIRECTOR GENERAL



Fº

A N° 89303

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO



37

stancia que en razón de la unanimidad expuesta en la
obación de la transformación, no se ha ejercido el
echo de receso por ninguno de los socios. NOVENO: Los
tratantes continúan diciendo que habiendo transformado
sociedad en el tipo de SOCIEDAD ANONIMA, resuelven y
ueban por unanimidad, el ESTATUTO de la SOCIEDAD, el
l quedará redactado de la siguiente manera: ARTICULO

PRIMERO: Bajo la denominación de "LARTIRIGOYEN Y COMPANIA
IEDAD ANONIMA", por transformación de su carácter
ídico, continúa funcionando la sociedad que giraba bajo
denominación de "LARTIRIGOYEN Y COMPANIA SOCIEDAD DE
PONSABILIDAD LIMITADA". El domicilio se fija en jurisdic-
ción de la localidad de Catrileo, Provincia de La Pampa.
de establecer sucursales o representaciones en el país
n el extranjero. ARTICULO SEGUNDO: La duración de la
iedad se fija en 50 años contados a partir del 17 de
tiembre de 1984, fecha de constitución de "LARTIRIGOYEN
OMPANIA SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA", vencien-
en consecuencia el 17 de Septiembre del año 2034.

ARTICULO TERCERO: La Sociedad tiene por objeto desarrollar
siguientes actividades: a) AGROPECUARIAS: Mediante la
lotación o administración de campos y bosques, reali-
do toda clase de cultivos, plantaciones y multiplica-

de semillas; reproducción de ganado, preparación y engor-
de cerdos, aves, porcinos, cerval y
CERTIFICADO: Que la presente fotocopia es
fidel a su original que se encuentra en
CONSTE.



CELESTINO FIGUEROA
D.G.S.P.J. Y R.P.C.
DIRECTOR GENERAL

MERCEDES A. GONZALEZ de COLO
ESCRIBANA

equina y la compra, venta, exportación e importación de los mismos y de los frutos y productos derivados

b) **CEREALERA:** Acopio, compra y venta, importación, consignación y distribución de semillas, y oleaginosas, envases textiles y plásticos, herbicidas, insecticidas, herramientas y maquinarias de uso agrícola, industrial, y explotación de establecimientos agrícolas y ganaderos. c) **COMERCIALES:** Compra, venta, permuta, consignación, comisión, representación, mandatos, importación, exportación de maquinarias agrícolas, sus partes, accesorios y accesorios. d) **INMOBILIARIAS:** Mediante la compra, venta, permuta, fraccionamiento, loteo, administración, explotación de inmuebles urbanos y rurales, como así también las operaciones comprendidas en las Leyes y Reglamentos sobre Propiedad Horizontal. e) **FINANCIERAS:** Mediante préstamos, aportes y/o inversiones de capitales propios, a Sociedades por acciones, compra, venta de títulos, valores, constitución y transferencias de derechos reales, otorgamiento con dinero propio de créditos generales, con o sin garantía y toda clase de operaciones financieras permitidas por la Ley, con exclusión de las operaciones comprendidas en la Ley de Entidades Financieras y cualquiera otra que requiera el concurso de la autoridad pública. Para el cumplimiento de su objeto, la entidad tiene plena capacidad jurídica pudiendo adquirir derechos

CERTIFICO: que la presente fotocopia es fiel a su original que he tenido a la vista.



CPN TRISTAN ENRIQUE IBAZETTA
D.G.S.P. y R.P.C.
DIRECTOR GENERAL



misma clase en caso de ausencia o impedimento. El término de elección es de uno a tres ejercicios según lo determine la Asamblea, siendo reelegibles. El Directorio sesionará con mayoría de sus miembros y resolverá por mayoría absoluta de los presentes con excepción de aquellas cuestiones especificadas en el Artículo 10. En su primera reunión, el Directorio designará un Presidente y un Vice-Presidente, quien reemplazará al Presidente en caso de ausencia o impedimento. **ARTICULO OCTAVO:** El Directorio tiene amplios poderes de administración y disposición, incluso aquellos que requieren poderes especiales a tenor de la legislación vigente. Podrá, especialmente operar con toda clase de Bancos, compañías financieras y entidades crediticias oficiales o privadas, dar y revocar poderes especiales y generales, judiciales, de administración u otros, con o sin facultad de sustituir, iniciar, proseguir, contestar o desistir denuncias o querrelles penales y realizar cualquier otro hecho o acto jurídico que haga adquirir derechos o contraer obligaciones a la Sociedad. La representación legal de la Sociedad corresponde al Presidente o al Vicepresidente en su caso. En garantía de sus funciones, cada uno de los directores Titulares depositará en la Caja de la Sociedad la cantidad de Quinientos Pesos en dinero en efectivo, acciones de otras sociedades u otros títulos, valores públicos o cualquier otro valor aceptado.



ARTICULO NOVENO: La Fiscali-

CERTIFICO: que la presente fotocopia es una copia fiel del original que he tenido a la vista.

CPN TRISTAN EDUARDO IBAZETTA
D.G.S.P. A.P.C.
DIRECTOR GENERAL

MERCEDES A. ORGALES de COBO
ESCRIBANA

Fº

A N° 89304

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

y contraer obligaciones y ejercer todos los actos que no sean prohibidos por las Leyes o por este Estatuto. ARTICULO

CUARTO: El Capital Social es de DOSCIENTOS DIEZ MIL PESOS representado por CIENTO CINCO MIL ACCIONES Ordinarias nominativas no endosables, Clase "A" de UN PESO (\$ 1,00) valor nominal cada una y con derecho a un voto por acción y CIENTO CINCO MIL ACCIONES Ordinarias nominativas no endosables Clase "B" de UN PESO (\$ 1,00) valor nominal cada una y derecho a un voto por acción. La Sociedad podrá emitir acciones preferidas, si así lo resolviera la Asamblea de Accionistas, quién fijará además las condiciones de su emisión. Los títulos representativos de las acciones contendrán las menciones establecidas por los Artículos 211 y 212 de la Ley de Sociedades. ARTICULO QUINTO: El

Capital Social puede aumentarse al quintuplo por resolución de la Asamblea Ordinaria de Accionistas, de conformidad con lo dispuesto por el Artículo 188 de la Ley de Sociedades. ARTICULO SEXTO: En caso de mora en la integración de

las acciones, el Directorio podrá optar por cualquiera de los procedimientos previstos en el Artículo 193 de la Ley 19.550. ARTICULO SEPTIMO: La Dirección y Administración de

la Sociedad estará a cargo de un Directorio integrado por cuatro directores titulares elegidos dos por cada clase de acciones. Cada clase de acciones elegirá asimismo un

Director. Sualepresentafotocopiaes a los Directores de su

CERTIFICO: que he tenido a la vista el original que he tenido a la vista.

CONSTE.

CEPHISTAN EDUARDO GARCIA
D.G.S.P.J. Y R.O.
DIRECTOR GENERAL

A N° 89305


 MARTIN WALLACE
 ESCRIBANO PUBLICO

zación de la Sociedad estará a cargo de un Síndico titular, designado anualmente por la Asamblea, la que designará también un Síndico suplente. ARTICULO DECIMO: Las Asambleas pueden ser citadas simultáneamente en primera y segunda convocatoria, en la forma establecida por el Artículo 237 de la Ley de Sociedades, sin perjuicio de lo allí dispuesto para el caso de Asamblea Unánime. Serán presididas por el presidente del Directorio. En caso de convocatoria sucesiva, la segunda convocatoria se celebrará el mismo día una hora después de fracasada la primera. El quórum y la mayoría se rigen por los Artículos 243 y 244 de la Ley de Sociedades, con excepción del quórum para la segunda convocatoria que podrá reunirse cualquiera sea el número de accionistas con derecho a voto, y de las siguientes cuestiones, las que requerirán al menos del voto conjunto de un accionista nombrado por cada clase de acciones o, en su caso, el voto favorable de acciones que representen como mínimo el 60 % del capital social con derecho a voto de la Sociedad: I) Modificar el Estatuto Social de "LARTIRIGOYEN Y COMPAÑIA SOCIEDAD ANONIMA" II) Aprobar cualquier aumento, contribución o reducción de capital, salvo aquellos requeridos por Ley; III) Aprobar el presupuesto anual y modificaciones mayores (definidas como aquellas que traen consigo una modificación en tal presupuesto de un año como mínimo). Sin embargo, si una

CERTIFICO: que la presente fotocopia es fiel a su original que he tenido a la vista.
 CONSTE.-



 CENITISTAN ESCRIBANO IBAZETTA
 D.G.S.P.J. Y R.P.C.
 DIRECTOR GENERAL

mayoría especial no fuera alcanzada, el Gerente General estará autorizado a tomar medidas ordinarias de seguridad urgentes, de protección ambiental y/o mantenimiento de las medidas requeridas para la operación y todas aquellas tareas o trabajos operativos ordinarios. IV) Crear, adquirir o disponer de cualquier subsidiara o de acciones en cualquier subsidiara o de adquirir acciones en cualquier sociedad; V) Disolver "LARTIRIGOYEN Y COMPAÑIA SOCIEDAD ANONIMA", fusionarla con cualquier otra Sociedad o escindir una o mas sociedades de ella; VI) Otorgar cualquier garantía o indemnidad a los efectos de asegurar obligaciones o la responsabilidad de cualquier personal; VII) Celebrar cualquier contrato o asumir obligaciones que superaran en mas de un 10 % el monto reservado a tal efecto en el presupuesto financiero aprobado; VIII) Iniciar o transar cualquier litigio sustancial o arbitraje o iniciar litigio alguno contra el Gobierno Argentino o cualquier otro ente u organismo oficial de la Argentina, así como cualquier litigio sustancial contra cualquier empresa o institución privada; IX) Crear, adquirir o disponer de bonos, debentures, obligaciones negociables o cualquier otro tipo de títulos (o cualquier interés en los mismos); X) Celebrar cualquier acuerdo de "joint venture" (unión transitoria de empresas), sociedad o participación en las ganancias con cualquier persona. ARTICULO DECIMO PRIMERO

+ CERTIFICO: que la presente fotocopia es fiel a su original que he tenido a la vista.
CONSTE.



CPN TRISTAN EDUARDO IBAZETTA
D.G.S.P. Y P.C.
DIRECTOR GENERAL

A N° 89306


 MARTIN WALLACE
 ESCRIBANO PUBLICO

Para asistir a las asambleas, los accionistas deberán presentar certificados de depósito o constancias de las cuentas de las acciones escriturales libradas al efecto por un Banco, Caja de Valores u otra Institución autorizada o cursar comunicación para su registro en el Libro de Asistencia, con no menos de tres días hábiles de anticipación al de la fecha fijada para la reunión. ARTICULO

DECIMO SEGUNDO: En el caso que cualquier accionista desearse vender sus acciones a un tercero o a otro accionista, estará obligado a notificar la identidad de dicho tercero, el precio ofrecido y las condiciones de la venta a los restantes accionistas que tendrán derecho de preferencia de compra de la totalidad de la participación ofrecida, a prorrata de su respectiva tenencia. En el supuesto de que uno o ambos de los restantes accionistas se negaran a comprar su parte con la participación ofrecida, los demás accionistas tendrán derecho a comprar la totalidad de la participación ofrecida. Si una vez aplicado el procedimiento establecido en este Artículo los restantes accionistas no hubieran aceptado comprar la totalidad de la participación ofrecida, el accionista vendedor podrá libremente vender la participación al tercero de acuerdo con las disposiciones del presente Artículo. El precio y las condiciones que fueran inicialmente notificadas por el vendedor a los restantes accionistas no podrá ser alterada.

ARTIFICIO: que la presente fotocopia es
 a su original que he tenido a la vista
 CONSTE.-



CPA TRISTAN EDGARDO DIAZETA
 D.G.S.F.I. Y P.P.C.
 DIRECTOR GENERAL

NARIAS del cien por ciento del capital social, en la proporción del cincuenta por ciento cada una de ellas, de la sociedad "LARTIRIGOYEN Y COMPAÑIA SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA" que es transformada por este instrumento a "LARTIRIGOYEN Y COMPAÑIA SOCIEDAD ANONIMA", prestan su conformidad y aceptación con los Estatutos que precedentemente se han dictado. Los contratantes igualmente MANIFIESTAN: a) Que designan para integrar el Directorio de la Sociedad a los señores: PRESIDENTE: Ignacio LARTIRIGOYEN. VICE-PRESIDENTE: Daniel Horacio TOMASSINI. DIRECTORES TITULARES: José Adrián PONZIO y Roberto Eduardo SANCHEZ. DIRECTORES SUPLENTE: Juan José LARTIRIGOYEN y Alberto Omar MARCOLINI. SINDICO TITULAR: Contador Público Nacional Osvaldo Luis DADONE. SINDICO SUPLENTE: Contador Público Nacional Oscar Alfredo VILLA. SE HALLAN PRESENTES los señores: Roberto Eduardo SANCHEZ, argentino, Libreta de Enrolamiento 5.472.971, nacido el 10 de Julio de 1937, de estado civil casado, empleado, domiciliado en calle 55 número 1.664, de la ciudad de Necochea, Provincia de Buenos Aires; Alberto Omar MARCOLINI, argentino, Libreta de Enrolamiento número 5.471.484, nacido el 5 de Mayo de 1.937, de estado civil casado, empleado, domiciliado en calle Villarino número 472, de la ciudad de Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires; Osvaldo Luis DADONE, argentino, D.N.I. nº 14.695.079, nacido el 18 de Noviembre de 1961,

CERTIFICO: que la presente fotocopia es fiel a su original que he tenido a la vista.



CPN TRISTAN EDUARDO IBAZETTA
D.G.S.P.J. Y R.R.C.
DIRECTOR GENERAL

A Nº 89308



 MARTIN WALLACE
 ESCRIBANO PUBL. CC

Contador Público Nacional, de estado civil casado, domiciliado en calle Centeno número 780 de esta Ciudad; y Oscar Alfredo VILLA, argentino, D.N.I. nº 13.737.786, nacido el 14 de Junio de 1960, Contador Público Nacional, de estado civil casado, domiciliado en calle Alem número 145 de esta Ciudad, quienes aceptan los cargos para los que son nombrados, mediante la firma al pie de la presente. **DECLARAN** todos los integrantes del Directorio y Sindicatura: 1) Que ninguno de ellos se encuentra comprendido en las prohibiciones e incompatibilidades determinadas por el Artículo 264 de la Ley 19.550; 2) Que facultan expresamente al Presidente del Directorio señor Ignacio LARTIRIGOYEN para Protocolizar el presente instrumento y en forma conjunta, separada o indistintamente con el Escribano Autorizante de la Escritura respectiva, puedan realizar todos los trámites ante las Autoridades de Contralor, aceptando y efectuando las correcciones y/o modificaciones del Estatuto que se indicaren, inclusive otorguen Escrituras Complementarias y/o Rectificadorias y cumplimenten los restantes trámites hasta su inscripción en el Registro Público de Comercio de la Sociedad precedentemente transformada. **DE CONFORMIDAD** previa lectura y ratificación, firman dos ejemplares de un mismo tenor y a un solo efecto en el lugar y fecha arriba indicados." **ES COPIA FIEL** de su original doy fe, el cual se me entregado a la presente. **EN**

CERTIFICO: que la presente fotocopia es fiel a su original que he tenido a la vista.
CONSTE.-



CPN TRISTAN EDGARDO BAZETTA
 D.G.S.P.J. Y R.C.
 DIRECTOR GENERAL

CONSECUENCIA queda protocolizado el contrato de Transformación de la Sociedad "LARTIRIGOYEN Y COMPAÑIA SOCIEDAD ANONIMA", solicitando el compareciente se expidan los testimonios respectivos para su visación por la Dirección General de Superintendencia de Personas Jurídicas y posterior inscripción en el Registro Público de Comercio de esta Ciudad. LEIDA Y RATIFICADA la firma el compareciente en la forma que acostumbra hacerlo, todo ello por ante mi, de lo que doy fe. IGNACIO LARTIRIGOYEN. Hay un sello. ANTE MI: MARTIN WALLACE.

CONSTE que la atestación correspondiente a este PRIMER TESTIMONIO se formaliza en el sellado de Actuación Notarial número A-102.204. S/R: "todu": Vale -

CERTIFICO que la presente es fotocopia fiel del documento que tengo a la vista. CONSTE. Santa Rosa (L.P.)
07 MAR 2007
MERCEDES ORGALES DE COBO ESCRIBANA


MARTIN WALLACE
REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO

Inscrito el 24 de Abril de 1997 en el Libro *puedades* Tomo *II* Folio *33/55*
según Resolución N° *106/97* de fecha *26/04/97*
Expte *101/97* Matrícula N° *Leonor Venuti*
Nove (72P)

DCCION GRAL DE S. DE PERS. JURIDICAS Y R.P.C.
Santa Rosa La Pampa

CERTIFICO: que la presente fotocopia es fiel a su original que he tenido a la vista. CONSTE.



DR. ENRIQUE E. M. CANTU
DIRECTOR GRAL. de
S. JURIDICAS Y R.P.C.
D.G.S.P.J. Y R.P.C.
DIRECTOR GENERAL



Colegio de Escribanos de La Pampa

ACTUACIÓN NOTARIAL

A Nº 102204

CONCUERDA la adjunta copia que lleva mi firma y sello.

con su matriz que pasó ante mi Martín WALLACE.

en mi carácter de Escribano a CARGO del Registro Nº 14 del

Departamento Capital al folio 51. del Protocolo

del año 1997; Doy Fé.- Para el REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO.

Exido este PRIMER TESTIMONIO en 10 folios que en su matriz

llevan los Nº A-0152751/760. y el presente que sello y

firmo en SANTA ROSA (L.P.) a los veintisiete días del

mes de Enero de mil novecientos noventa y siete.


MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO



CPN TRISTAN EDUARDO IBAZETTA
D.S. 8.111 Y REG.
DIRECCION GENERAL



CERTIFICO: que la presente fotocopia es
fidel a su original que he tenido a la vista.
CONSTE.-

CORRESPONDE A LEGALIZACION
SR.000 20428

CERTIFICO que la presente es fotocopia fiel
al original que tengo a la vista. CONSTE.
07 MAR 2007

MERCEDES ORGALES DE COBO
ESCRIBANA



LEGALIZACION



SR 00020428

El COLEGIO DE ESCRIBANOS DE LA PROVINCIA DE LA PAMPA, República Argentina, en virtud de las facultades que le confiere la Ley 49 - Orgánica del Notariado -

Legaliza la firma y sello del Escribano Don MERCEDES ARMINDA ORGALES DE COBO

obrantes en el documento que lleva el número ~~~~~ al cual se anexa.

LA PRESENTE LEGALIZACION NO JUZGA SOBRE EL CONTENIDO Y FORMA DEL DOCUMENTO.

SANTA ROSA, LA PAMPA - 9 MAR 2007




ESC. ALICIA SUSANA GIANSONE
SECRETARIA





PROVINCIA DE LA PAMPA

Ministerio de Gobierno y Justicia

DIRECCION GENERAL DE SUPERINTENDENCIA DE PERSONAS JURIDICAS
Y REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO

SANTA ROSA, 4 ABR 1997

VI. 00:

El Espte. No 098/97 -DGSPJ y RPC- caratulado, "EKILORE
SOCIEDAD ANONIMA y Inscripción de Contrato Social", y;

QUESE HA FONDO:

Que la sociedad solicita la Conformidad
Administrativa para inscripción en el Registro Público de
Comercio.

Que la sociedad se ha constituido por Escritura
Pública No 19 de fecha 27 de Enero de 1997 pasada por ante el
Titular a cargo del Registro de Contratos Públicos No 14,
Departamento Capital, Provincia de La Pampa;

Que a Fojas 47/50 acredita su Capital Social con
la presentación de Deleta de Depósito Bancaria de fecha 23
de Abril de 1997, correspondiente al veinticinco por ciento del
Capital Social;

Que han sido designados en carácter de Presidente:
don José LARTIRIGUYEN -DNI 10661777-, Vicepresidente: José
Luis PONZO -DNI 17183734- y Director Suplente: Ignacio
LARTIRIGUYEN -DNI 11266067-;

Que ha fijado la sede social en calle Victor J.
del Carril No 2 de la localidad de Catrileo, Provincia de La
Pampa;

Que a Fojas 40 consta la publicación de edictos en
el Boletín Oficial de La Provincia de La Pampa de acuerdo a lo
establecido en el Art. 106 de la Ley 19550 y modificatorias;

Que se dio cumplimiento a los requisitos legales y
factos a que se encuentra sujeta la sociedad .-

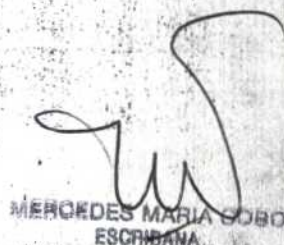
PD. 0010:

EL DIRECTOR GENERAL DE SUPERINTENDENCIA DE PERSONAS
JURIDICAS Y REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO
RESUELVE:

Que tanto lo. Declarar Administrativamente y ordenar se
decrete en el Registro Público de Comercio, la constitución
de la sociedad denominada "EKILORE SOCIEDAD ANONIMA", con
domicilio en la localidad de Catrileo, Provincia de La
Pampa, constituida por Escritura Pública No 19 de fecha 27 de
Enero de 1997, pasada por ante el Titular a cargo del Registro
de Contratos Públicos No 14, Departamento Capital, Provincia de
La Pampa.

Que tanto lo. Declarar la inscripción en el Registro Público de

CERTIFICO: QUE LA PRESENTE ES FOTOCOPIA FIEL DEL
DOCUMENTO QUE TENGO A LA VISTA. CONSTE -





PROVINCIA DE LA PAMPA



Ministerio de Gobierno y Justicia

DIRECCION GENERAL DE SUPERINTENDENCIA DE PERSONAS JURIDICAS
Y REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO

Comercio de la designación como Presidente: Juan José LARTIRIGOYEN -DNI 10661177-, Vicepresidente: José Adrián POZZIO -DNI 17105134, Director Suplente: Ignacio LARTIRIGOYEN -DNI 11266067-.-

Artículo 3o.- Ordenar la inscripción en Registro Público de Comercio de la fijación de la sede social en la calle Víctor J del CARRIL 72 de la localidad de Catrileo, Provincia de La Pampa.-

Artículo 4o.- Autorizar a retirar los fondos depositados en autos con fecha 23 de Abril de 1.997 a Juan José LARTIRIGOYEN -DNI 10661777- y/o a el escribano Público Martín WALLACE según Disposición No 005/93.-

Artículo 5o.- Expedir fotocopia autenticada de la presente Resolución y de la documentación agregada para la sociedadada.-

Artículo 6o.- Inscribirse, notifiquese, repónganse las fojas ulizadas y con las ARCHIVESE.-

102/97

RESOLUCION No



Dr. ERNESTO E. M. CANTU
DIRECTOR GENERAL de
REGISTRO PUBLICO Y A.S.C.

CERTIFICO: QUE LA PRESENTE ES FOTOCOPIA FIEL DEL
DOCUMENTO QUE TENGO A LA VISTA. CONSTE

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

CERTIFICO que la presente es fotocopia fiel
del documento que tengo a la vista. CONSTE
Santa Rosa (L.P.)

- 5 JUL 2007

MERCEDES MARIA COSO
ESCRIBANA

CERTIFICO: QUE LA PRESENTE ES FOTOCOPIA FIEL DEL
DOCUMENTO QUE TENGO A LA VISTA. CONSTE -

Fo

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

Nº 89015

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO



CONSTITUCION DE SOCIEDAD: "EKILORE SOCIEDAD ANONIMA".

ESCRITURA NUMERO DIECINUEVE. En la Ciudad de Santa Rosa,
Capital de la Provincia de La Pampa, a los veintisiete
dias del mes de Enero de mil novecientos noventa y siete,
ante mi, Martín WALLACE, Escribano titular del Registro
número 2 de esta Ciudad, a cargo de este Registro número
14 de la titularidad de la Escribana Mercedes A. ORGALES
de COBO, comparece el señor Juan José LARTIRIGOYEN, argen-
tino, Documento Nacional de Identidad número 10.661.777,
casado en primeras nupcias con María Eugenia Diaz Saubi-
det, nacido el 16 de Febrero de 1953, hacendado, domici-
liado en calle Avenida San Martín número 437, Piso 3º "A"
de esta Ciudad; mayor de edad, y de mi conocimiento, doy
fe, así como de que concurre a este acto en nombre y
representación de la sociedad "EKILORE SOCIEDAD ANONIMA",
con domicilio legal en la calle Victor J. del Carril
número 72 de la localidad de Catrileo, de esta Provincia,
en el carácter de Presidente del Directorio, acreditando
la existencia legal de la Sociedad, su investidura y las
facultades para este otorgamiento con el contrato de
Constitución de Sociedad celebrado con fecha 28 de Octubre
de 1996, en el cual se lo designa para el cargo que invis-
te en este acto y se lo faculta expresamente para suscri-
bir la presente Escritura, doy fe. Y el compareciente, en
el carácter invocado, EXPRESA: Que solicita se PROTOCOLICE

MERCEDES MARIA COBO
ESCRIBANA

El CONTRATO DE CONSTITUCION de la sociedad "EKILORE SOCIEDAD ANONIMA" celebrado por el mencionadl instrumento privado de fecha 28 de Octubre de 1996, el cual me entrega y copiado integramente, dice: "CONSTITUCION DE SOCIEDAD: "EKILORE SOCIEDAD ANONIMA"". En la Ciudad de Santa Rosa, Capital de la Provincia de La Pampa, a los veintiocho dias del mes de Octubre de mil novecientos noventa y seis, ante mi, los señores Ignacio LARTIRIGOYEN, argentino, Documento Nacional de Identidad número 11.266.067, casado en primeras nupcias con Clara Elisa Donaldson, nacido el 26 de Agosto de 1954, Ingeniero Agrónomo, domiciliado en la calle Italia número 586 de la localidad de Catrilo, de esta Provincia, Juan José LARTIRIGOYEN, argentino, Documento Nacional de Identidad número 10.661.777, casado en primeras nupcias con María Eugenia Diaz Saubidet, nacido el 16 de Febrero de 1953, hacendado, domiciliado en calle Avenida San Martín número 437, Piso 3º "A" de esta Ciudad, y José Adrián PONZIO, argentino, Documento Nacional de Identidad número 17.185.734, casado en primeras nupcias con María Andrea Ordoñez, nacido el 12 de Noviembre de 1964, Contador Público Nacional, domiciliado en la calle Italia número 596 de la localidad de Catrilo, de esta Provincia; todos mayores de edad y capaces para obligarse, han convenido por este acto una Sociedad Anónima, que se registrá por la presente Acta Constitutiva y Estatuto: ACTA

CERTIFICO: QUE LA PRESENTE ES FOTOCOPIA FIEL DEL DOCUMENTO QUE TENGO A LA VISTA. CONSTE -

Fº

A

Nº

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

89016

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

CONSTITUTIVA: I) Sociedad se denominará "EKILORE SOCIEDAD

ANONIMA", y tendrá su domicilio legal en la localidad de Catrilló, de esta Provincia de La Pampa, actualmente en calle Victor J. del Carril número 72, el cual podrá ser trasladado por Resolución del Directorio o de la Asamblea Ordinaria de Accionistas, lo que se publicará, se comunicará a la autoridad de contralor y se inscribirá. II)

SUSCRIPCION E INTEGRACION DEL CAPITAL SOCIAL: El Capital

Social suscrito es de DOCE MIL PESOS, dividido en DOCE MIL ACCIONES Ordinarias nominativas no endosables de UN PESO de valor nominal cada una y con derecho a un voto por acción. Los accionistas suscriben la totalidad de las acciones, en la siguiente proporción: Ignacio LARTIRIGOYEN, 9.720 Acciones; Juan José LARTIRIGOYEN 1.680 Acciones y José Adrián PONZIO 600 Acciones. En este acto cada uno de los accionistas integra el veinticinco por ciento del capital suscrito, o sea la suma de TRES MIL PESOS, en dinero efectivo. El setenta y cinco por ciento restante, será integrado por los socios dentro del plazo de dos años a partir de la presente. III) DESIGNACION DEL DIRECTORIO:

Se designa en este acto el siguiente Directorio: PRESIDENTE:

TE: Juan José LARTIRIGOYEN. VICE-PRESIDENTE: José Adrián

PONZIO. DIRECTOR SUPLENTE: Ignacio LARTIRIGOYEN. ESTATUTO:

ARTICULO PRIMERO: La Sociedad Anónima se denominará "EKILORE SOCIEDAD ANONIMA". ARTICULO SEGUNDO: Tendrá domicilio

MERCEDES MARIA SOBO
ESCRIBANA

legal en jurisdicción de la localidad de Catrilo, Provincia de La Pampa, estando facultado el Directorio para establecer sucursales, agencias y todo tipo de representaciones en cualquier lugar del país y del exterior. ARTICULO TERCERO: Su duración es de CINCUENTA (50) AÑOS, contados desde la fecha de su inscripción en el Registro Público de Comercio. ARTICULO CUARTO: La Sociedad tendrá por objeto desarrollar las siguientes actividades: a) FINANCIAMIENTO DE INVERSIONES: Mediante la financiación con dinero propio de las operaciones comprendidas en el presente Artículo, con o sin garantía real a corto o a largo plazo; por el aporte de capitales para negocios realizados o en vías de realizarse; por préstamos en dinero con o sin garantía, con la constitución y transferencia de derechos reales; por la compraventa de títulos públicos, acciones, papeles de comercio, créditos y otros valores mobiliarios; por la celebración de contratos con sociedades o empresas, siempre que se trate de Sociedades por Acciones. b) INVERSIONES EN GENERAL: Podrá realizar aportes de capital para operaciones realizadas o a realizarse, financiamiento, préstamos hipotecarios, o crédito en general, con cualquiera de las garantías previstas en la legislación vigente o sin ellas; participación en empresas de cualquier naturaleza mediante la creación de sociedades por acciones, uniones transitorias de empresas, agrupaciones c

CERTIFICO: QUE LA PRESENTE ES FOTOCOPIA FIEL DEL DOCUMENTO QUE TENGO A LA VISTA. CONSTE -

Fº

A

Nº 89017
MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO



colaboración, joint ventures, consorcios y en general la compra, venta y negociación de títulos, acciones y toda clase de valores mobiliarios y papeles de crédito en cualquiera de los sistemas o modalidades creados o a crearse, y toda clase de operaciones financieras permitidas por la Ley, con exclusión de las operaciones comprendidas en la Ley de Entidades Financieras y cualquiera otra que requiera el concurso del ahorro público. Para su cumplimiento, la Sociedad tiene plena capacidad jurídica para realizar todo tipo de actos, contratos y operaciones que no sean prohibidos por las Leyes o por este Estatuto.

ARTICULO QUINTO: El Capital Social es de DOCE MIL PESOS representado por DOCE MIL ACCIONES Ordinarias nominativas no endosables, de UN PESO valor nominal cada una, con derecho a un voto por acción. El Capital Social podrá ser aumentado hasta el quintuplo de su monto, conforme el

Artículo 188 de la Ley 19.550. ARTICULO SEXTO: Las acciones de futuros aumentos de capital podrán ser ordinarias o preferidas, nominativas no endosables o escriturales, según lo determine la Asamblea de Accionistas. ARTICULO

SEPTIMO: En caso de mora en la integración de las acciones suscriptas, el Directorio podrá adoptar cualquiera de los procedimientos previstos en el Artículo 193 de la Ley 19.550, debiendo aplicarse el mismo temperamento a todos los Accionistas de idéntica situación. ARTICULO OCTAVO: En

MERCEDES MARIA SOBO
ESCRIBANA

194

toda emisión de acciones, los tenedores de acciones ordinarias tendrán derecho de preferencia para la suscripción de nuevas acciones de la misma clase de las que posean el derecho de acrecer, en ambos casos en proporción a sus tenencias. Cuando con la conformidad de las distintas clases expresada en Asamblea Especial, no se mantenga la proporcionalidad entre ellas, sus titulares se considerarán como de una sola clase, para el ejercicio de esos derechos. Ambas opciones deberán ejercerse simultáneamente, dentro de los treinta días de la última publicación legal que debe efectuar la Sociedad ofreciendo las acciones a suscripción. El derecho de preferencia solamente puede suspenderse o limitarse, en los casos y con las condiciones que se establecen en el Artículo 197 de la Ley 19.550. ARTICULO NOVENO: La Dirección y Administración de la Sociedad estará a cargo de un Directorio compuesto por un número de miembros que fije la Asamblea Ordinaria, en un mínimo de uno y un máximo de cinco, la que podrá elegir suplentes en igual o menor número, siendo reelegibles. Durarán en sus funciones tres ejercicios. En la primera reunión designará de entre ellos un Presidente y un Vicepresidente, en su caso. Este último reemplazará al presidente en caso de ausencia o impedimento. La remuneración será fijada por la Asamblea. Igualmente, cuando así correspondiere, se elegirá un Síndico Titular y un Síndico Su-

Fº

LN

1/1

A

Nº 89018

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO



MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

te, que durarán un año en el ejercicio de sus funciones, pudiendo ser reelectos. ARTICULO DECIMO: El quórum para las reuniones del Directorio será la mayoría absoluta de sus integrantes y las resoluciones deberán adoptarse por la mayoría de los presentes. Se reunirán por lo menos una vez cada tres meses y sus deliberaciones se transcribirán en un Libro de Actas llevado al efecto. ARTICULO UNDECIMO: En garantía de sus funciones, cada uno de los Directores Titulares depositará en la Caja Sociedad la cantidad de Quinientos pesos en dinero efectivo, acciones de otras sociedades u otros títulos, valores privados o públicos. ARTICULO DECIMO SEGUNDO: El Directorio tiene amplias facultades de administración y de disposición, pudiendo realizar todo tipo de actos relacionados con el cumplimiento del objeto social, incluyendo los que requieren poderes especiales, según el Artículo 1881 del Código Civil y Artículo 9 del Decreto Ley 5965/63. Podrá especialmente, operar con toda clase de Bancos, Compañías Financieras o entidades crediticias oficiales o privadas; dar y revocar poderes judiciales y extrajudiciales, con o sin facultades de sustituir, iniciar, proseguir, contestar o desistir denuncias o querellas penales y realizar todo otro hecho o acto jurídico que haga adquirir derechos o contraer obligaciones a la Sociedad. ARTICULO DECIMO TERCERO: Las Asambleas Ordinarias y Extraordinarias tienen

MERCEDES MARIA COBO
ESCRIBANA

competencia exclusiva para tratar los asuntos que conforme a la Ley y este Estatuto les están atribuidos. Corresponde a la Asamblea Ordinaria considerar y adoptar resolución sobre: a) Balance General, Estado de Resultados, Distribución de Ganancias, Memoria, informe del Síndico y medidas relativas a la gestión; b) Designación y remoción de Directores y Síndicos y fijación de su retribución; c) Responsabilidad de Directores y Síndicos; d) Aumento de Capital conforme lo previsto en el Artículo 188 de la Ley 19.550. Para considerar los puntos a) y b), debe ser convocada dentro de los cuatro meses de cierre del ejercicio. Corresponde a la Asamblea Extraordinaria todos los asuntos que no sean de competencia de la Ordinaria y especialmente: a) Reformas del Estatuto y Aumentos de Capital que excedan lo autorizado en el Artículo Quinto de este Estatuto; b) Reducción y reintegro del Capital; c) Fusión, transformación, escisión y disolución de la Sociedad; d) Nombramiento, retribución y remoción de los liquidadores y consideración de las cuentas y asuntos relacionados con la gestión de la liquidación; e) Limitación suspensión del derecho de preferencia; f) Emisión debentures y bonos. ARTICULO DECIMO CUARTO: Las Asamble serán convocadas en la forma prevista en los Artículos 236 y 237 de la Ley 19.550, citándose siempre simultáneamente en primera y segunda convocatoria para celebrarse, en c

CERTIFICO: QUE LA PRESENTE ES FOTOCOPIA DEL DEL
DOCUMENTO QUE TENGO A LA VISTA, CONSTE.

A

Nº 89019

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

de haber fracasado la primera, en segunda convocatoria,

una hora después de la fijada. ARTICULO DECIMO QUINTO:

Para asistir a las Asambleas, los Accionistas deberán presentar certificados de depósito o constancias de las cuentas de acciones escriturales libradas al efecto por un Banco, Caja de Valores u otra Institución autorizada o cursar comunicación para su registro en el Libro de Asistencia, con no menos de tres días hábiles de anticipación al de la fecha fijada para la reunión. ARTICULO DECIMO

SEXTO: El quórum y las mayorías necesarias para adoptar resoluciones en las Asambleas Ordinarias y Extraordinarias, serán los establecidos en los Artículos 243, 244 de la Ley 19.550, con la excepción del quórum requerido para la Asamblea Extraordinaria en segunda convocatoria, la que podrá reunirse cualquiera sea el número de acciones con derecho a voto presentes. ARTICULO DECIMO SEPTIMO: Las

Asambleas serán presididas por el Presidente del Directorio. ARTICULO DECIMO OCTAVO: La Sociedad prescindirá de la Sindicatura según lo previsto en el Artículo 284 de la Ley 19.550, teniendo en ese caso los socios, los derechos que confiere el Artículo 55 de la misma Ley. Cuando por su capital, la Sociedad quede comprendida en el Artículo 299 de la citada Ley, la Asamblea deberá designar un Síndico Titular y un Suplente, que durarán tres ejercicios. DECIMO

NOVENO: Al cierre del ejercicio, que se operará el día 30

MERCEDES MARIA COBO
ESCRIBANA

de Octubre de cada año, se confeccionarán los Estados Contables de acuerdo a las disposiciones legales, reglamentarias y técnicas en vigencia. Las ganancias realizadas y líquidas se destinarán: a) Cinco por ciento hasta alcanzar el veinte por ciento del Capital Social, al Fondo de Reserva Legal; b) A remuneración del Directorio y Sindicatura; c) A dividendo fijo de las acciones preferidas, con prioridad de los acumulativos impagos; d) A dividendo de las Acciones Ordinarias y adicionales de las Acciones Preferidas y a fondo de reserva o a cuenta nueva o destino que decida la Asamblea. Los dividendos deben ser pagados en proporción a las respectivas integraciones, dentro del año de su sanción. ARTICULO VIGESIMO: Producida la disolución de la Sociedad, su liquidación estará a cargo del Directorio en ejercicio, subsistiendo en esta etapa el contralor individual de los socios, salvo que por lo previsto en el Artículo 284 de la Ley 19.550 deba designarse Síndico. ARTICULO VIGESIMO PRIMERO: Cancelado el pasivo y reembolsado el capital, el remanente se distribuirá entre los accionistas en proporción a sus tenencias accionarias. BAJO LAS CLAUSULAS que anteceden, queda constituida la Sociedad "EKILORE SOCIEDAD ANONIMA".

+ ESTE ESTADO los señores Ignacio LARTIRIGOYEN, Juan Jo LARTIRIGOYEN y José Adrián PONZIO, MANIFIESTAN: a) Ninguno de ellos se encuentra comprendido en las prohibi-

CERTIFICO: QUE LA PRESENTE ES FOTOCOPIA FIEL DEL
DOCUMENTO QUE TENGO A LA VISTA. CONSTE -


A N° 89021
MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO





MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

ciones e incompatibilidades determinadas por el Artículo
264 de la Ley 19.550; b) Que facultan expresamente al
Presidente del Directorio señor Juan José LARTIRIGOYEN
para Protocolizar el presente Contrato de Sociedad, que-
dando asimismo facultado juntamente al Escribano Autori-
zante de tal Protocolización, para que en forma conjunta,
separada o indistintamente, puedan realizar todos los
trámites ante las Autoridades de Contralor, aceptando y
efectuando las correcciones y/o modificaciones del Estatu-
to que se indicaren, inclusive otorguen Escrituras Comple-
mentarias y/o Rectificadorias y cumplimenten los restantes
trámites hasta su inscripción en el Registro Público de
Comercio de la Sociedad precedentemente constituida,
inclusive efectuar y retirar el Depósito que determina el
Artículo 187 de la Ley 19.550. PREVIA LECTURA Y RATIFICA-
CION firman el presente en el lugar y fecha arriba indica-
dos." ES COPIA FIEL de su original doy fe, el cual dejo
agregado a la presente. EN CONSECUENCIA queda protocoliza-
do el contrato de constitución de la Sociedad "EKILORE
SOCIEDAD ANONIMA", solicitando el compareciente se expidan
los testimonios respectivos para su visación por la Supe-
rintendencia de Personas Jurídicas y posterior inscripción
en el Registro Público de Comercio de esta Ciudad. LEIDA Y
RATIFICADA la firma el compareciente en la forma que
acostumbra hacerlo, todo ello por ante mi, de lo que doy

fe. JUAN JOSE LARTIRIGOYEN. Hay un sello. ANTE MI: MARTIN WALLACE.-----

CONSTE que la atestación correspondiente a este PRIMER TESTIMONIO se formaliza en el sellado de Actuación Notarial número A-99.986.


MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO

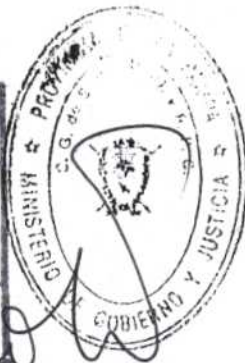
Inscrito el 24 de Abril de 1987, en el Libro *puerobos* Tomo II R7 Folio 09/15 según Resolución N° 1021 R7 de fecha 24/04/87 Expte 088/R7 Matricula N° *veinte y cinco*
Ocho (723)

DCCION GRAL DE S. DE PERS. JURIDICAS Y R.P.C.
Santa Rosa, La Pampa

CERTIFICO que la presente es fotocopia fiel del documento que tengo a la vista. CONSTE Santa Rosa (L.P.)

- 5 JUL 2007

MERCEDES MARIA COBO
SECRETARIA




DR. ERNESTO E. M. CANTU
DIRECTOR GRAL de
S. PERS. JURID. y R.P.C.



Colegio de Escribanos de La Pampa

ACTUACION NOTARIAL

A Nº 99986

CONCUERDA la adjunta copia que lleva mi firma y sello.

con su matriz que pasó ante mi **Martín WALLACE.**

en mi carácter de Escribano a CARGO del Registro Nº 14 del

Departamento Capital al folio 44. del Protocolo

del año 1997 ; Doy Fé.- Para la Sociedad "EKILORE SOCIEDAD

ANONIMA".

Expido este PRIMER TESTIMONIO en 6 folios que en su matriz

llevan los N° A-0152744/749. y el presente que sello y

firmo en SANTA ROSA (L.P.) a los veintisiete días del

mes de Enero de mil novecientos noventa y siete.

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

CERTIFICO: QUE A PRESENTE ES FOTOCOPIA FIEL DEL
DOCUMENTO QUE TENGO A LA VISTA. CONSTE -

MARTIN WALLACE
ESCRIBANO PUBLICO

CERTIFICO que la presente es fotocopia fiel
del documento que tengo a la vista. CONSTE
(Santa Rosa L.P.)

- 5 JUL 2007

MERCEDES MARIA COSIO
ESCRIBANA



PROVINCIA DE LA PAMPA

Ministerio de Gobierno y Justicia

DIRECCION GENERAL DE SUPERINTENDENCIA DE PERSONAS JURIDICAS
Y REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO

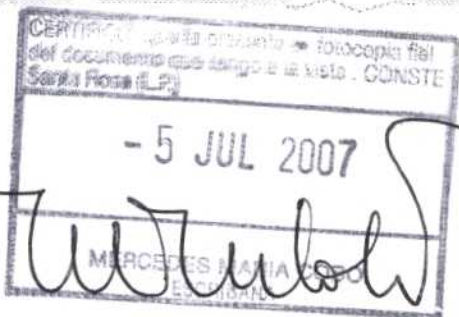
CERTIFICO por la presente que la sociedad denominada
EKILORE SOCIEDAD ANONIMA con domicilio en la localidad de
Catriló, Provincia de La Pampa, en Expte N° 98/97, está
tramitando la inscripción del contrato constitutivo.

Se extiende la presente a solicitud de la interesada a
efectos de ser presentada ante las autoridades que lo
requieran, a los treinta y un días del mes Marzo de mil
novecientos noventa y siete.

DIRECCION GENERAL DE SUPERINTENDENCIA DE PERSONAS JURIDICAS Y
REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO.




DR. ERNESTO E. M. CAMARERO
DIRECTOR GRAL. de
S. PERS. JURID. y R. P. C.



CORRESPONDE A LEGALIZACION
SR. 000.22.777.



LEGALIZACION



SR 00022777



EI COLEGIO DE ESCRIBANOS DE LA PROVINCIA DE LA PAMPA, República Argentina, en virtud de las facultades que le confiere la Ley 49 - Orgánica del Notariado - Legaliza la firma y sello del Escribano Don MERCEDES MARIA COBO

obrantes en el documento que lleva el número _____ al cual se anexa.

LA PRESENTE LEGALIZACION NO JUZGA SOBRE EL CONTENIDO Y FORMA DEL DOCUMENTO.

SANTA ROSA, LA PAMPA - 5 JUL 2007



Esc. SANTIAGO W. GUIBALDE
VOCAI TITULAR 1°



Member	No. of Shares	% Paid	Date of Entry as a member
Campos de Victoria S.A. Maipu 971 2nd Floor Apt. "D" 1006 Bueno Aires Argentina <i>Cmp form Cert Inc UBO-Positive Ident</i>	50,000. <i>Register of members</i>	100	20-Aug-2007
Joseph Edward Carvin 399 Park Avenue 38th Floor, Suite 3805 New York NY 10022 USA <i>OK</i>	310,954.	100	23-Dec-2009
Mark Robert Donegan 23 Savile Row 6th Floor London W1S 2ET UK <i>Missing</i>	41,496.	100	12-Jul-2010
Explorador Partners, LLC 113 Barksdale Professional Center Newark DE 19711 USA <i>Cmp form Cert Inc</i>	333,209. <i>Register of members</i>	100	4-Jan-2010
Katharine S. Foster-Brown Ashe Warren Barn Overton Nr. Basingstoke RG25 3AW Hants UK <i>Cmp form P/D/Passport</i>	41,455. <i>No proof of address</i>	100	12-Jul-2010
Malcolm Ian Goddard 23 Savile Row 6th Floor London W1S 2ET UK <i>OK</i>	41,455.	100	12-Jul-2010
Walter David Gray 23 Savile Row 6th Floor London W1S 2ET UK <i>Cmp form</i>	41,455. <i>Passport P/D</i>	100	12-Jul-2010
Inalco System S.A. Zona Franca Zonamerica Edificio Beta 3 Oficinas 05/06 Montevideo Uruguay <i>Have Cmp form Cert of Inc</i> <i>[Signature]</i>	455,473.	100	24-Aug-2007

Member	No. of Shares	% Paid	Date of Entry as a member
7 Isotrade Holding Ltd c/o Posadas & Vecino Consultores Internacionales S.A. Ruta 8 Km Oficina 115A CA:91600 Montevideo Uruguay <i>Cert of good holding</i> <i>Compliance form</i> <i>UBO-positive</i> <i>IO. ok</i>	80,000.	100	6-Sep-2007
1 J.P. Morgan Trust Company (Cayman) Ltd. as Custodian for Morgan Creek BRIC Plus Master Fund, Ltd 1414 Raleigh Road Suite 445 Chapel Hill North Carolina 27517 USA <i>Don't have</i>	400,000.	100	20-Aug-2007
5 Jensen Capital Inc. Mossfon Building Calle 54 Panama Republica de Panama Panama <i>Comp form</i> <i>Cert of inc</i>	100,000.	100	30-Aug-2007
4 JP Morgan Chase Bank, N.A. as Custodian for The Endowment Master Fund, L.P. One American Lane Floor 1 Greenwich C.T. 06831 USA <i>Don't Have</i>	1,000,000.	100	1-Sep-2009
7 Kleinburg Finance Ltd Pasea Estate Road Town Tortola British Virgin Islands <i>Cert of good holding</i> <i>Cert of Inc</i> <i>Comp form</i> <i>Directors yes - ok</i>	107,774.	100	24-Aug-2007
6 LUZ DEL NORTE S.A. c/o Victor del Carril Nro 72 Catrilo La Pampa Argentina <i>Comp form</i> <i>Cert Inc</i>	200,000.	100	20-Aug-2007
9 Martin and Miranda Thomas 23 Savile Row 6th Floor London W1S 2ET UK <i>have it all</i> <i>ok</i>	41,455.	100	12-Jul-2010

Member	No. of Shares	% Paid	Date of Entry as a member
21 Morgan Creek Partners II LP 1414 Raleigh Road Suite 445 Chapel Hill North Carolina 27517 USA <i>Cmp form Cert of Inc</i>	250,000. <i>Morgan Creek Partners LLC - Reg of Members</i>	100	20-Aug-2007
22 SUR CAPITAL MANAGERS LAND INVESTMENTS LTD. (BVI) Romasco Place, Wickham's Cay 1 P.O. Box 3140 Road Town, Tortola British Virgin Islands <i>Cmp form Cert of Inc</i>	1,354,264. <i>Reg of members</i>	100	29-Oct-2009
23 SUR LAND INVESTMENTS LIMITED Sarnia House PO Box 550 Le Truchot, St Peter Port Guernsey, C.I. GY1 6HT <i>Cert Inc Reg members</i>	434,182. <i>Cmp form</i>	100	29-Oct-2009
24 Taler Special Situation Fund Ltd. 6a Queensway Gibraltar <i>ok have all 3</i>	400,000.	100	15-Sept-2011
25 David Hugh Thomas 23 Savile Row 6th Floor London W1S 2ET <i>have it all ok</i>	20,728.	100	12-Jul-2010
26 TRG Special Opportunity Master Fund, Ltd. Ugland House, 113 S Church St PO Box 309 George Town Grand Cayman Cayman Islands <i>Cmp form Cert Inc</i>	1,841,790. <i>No Regis members list</i>	100	20-Jul-2007
John Graham Mead Webster 23 Savile Row 6th Floor London W1S 2ET UK <i>ok</i>	41,455.	100	12-Jul-2010
Total No. of Issued Class A Shares		46,131,724.	

El Tejar Limited

Register of Members as at 15 October 2012

Pursuant to §65 of the Companies Act 1981

Class: Class C

Currency: USD

Par Value: 0.0001

Member	No. of Shares	% Paid	Date of Entry as a member
TK-RA Sechste Beteiligungs GmbH Teinfaltstraße 8 1010 Vienna Austria	25,610,508.	100	24-Jan-2008

have it
all

Total No. of Issued Class C Shares	25,610,508.
---------------------------------------	-------------

El Tejar Limited

Register of Members as at 15 October 2012

Pursuant to §65 of the Companies Act 1981

Class: Class D
Currency: USD
Par Value: 0.01

Member	No. of Shares	% Paid	Date of Entry as a member
Capital International Private Equity Fund V, L.P. 11100 Santa Monica Boulevard 15th Floor California Los Angeles 90025 USA	11,273,321. <i>Need info on General Partners</i>	100 <i>KYC done</i>	29-Sep-2009
CGPE V, L.P. 11100 Santa Monica Boulevard 15th Floor California Los Angeles 90025 USA	387,127. <i>KYC done</i>	100 <i>on General Partners</i>	29-Sep-2009
Total No. of Issued Class D Shares	11,660,448.		

Thomas Cunningham

From: Thomas Cunningham
Sent: Friday, October 19, 2012 4:52 PM
To: Allison Forte
Cc: Jarion Richardson
Subject: RE: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all Shareholders [ABDA-APPLEBY_BDA.FID1710364]

Follow Up Flag: Follow up

Flag Status: Green

Categories: Filed

Attachments: Missing Documents for El Tejar Limited.xls

Good Afternoon

The attached file is a listing of missing documents for the El Tejar Limited file.

Please let me know if you have any questions.

Kind regards

Thomas Cunningham Compliance Officer Compliance

Appleby (Bermuda) Limited
Canon's Court 22 Victoria Street PO Box HM 1179 Hamilton HM EX Bermuda
Tel: +1 441 298 3542 Fax:
tcunningham@applebyglobal.com applebyglobal.com

APPLEBY

THE RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

Bermuda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Shanghai Zurich

From: Jarion Richardson
Sent: Friday, October 19, 2012 9:48 AM
To: Jon Pedro; Thomas Cunningham
Subject: FW: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all Shareholders
Importance: High

Let's chat about this in 15 minutes.

From: Allison Forte
Sent: Thursday, October 18, 2012 4:27 PM
To: Jarion Richardson
Cc: Jamie Rego
Subject: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all Shareholders
Importance: High

Hi Jarion

10/19/2012

further to our telephone discussions, I attach a copy of the Company's Register of Members for your review.

We require a complete review of the Company's compliance files to determine the following:

- i) are we in receipt of compliance documents for all of the Shareholders?
- ii) have any of the compliance documents expired (in terms of passports, etc.)?
- iii) is compliance information missing for any Shareholder?

The above request is urgently required and I know it is a "tall order" at such short notice but I am willing to assist your Team in collating the necessary information, if you don't mind my assistance.

Please advise who will assist us with this request and I will be happy to work with them.

Kind regards

Illison Forte FCIS Corporate Administrator Appleby Services (Bermuda) Ltd.

Canon's Court 22 Victoria Street PO Box HM 1179 Hamilton HM EX Bermuda
Tel: +1 441 298 3233 Fax: +1 441 298 3468
iforte@applebyglobal.com www.applebyglobal.com

APPLEBY

Offshore Law Firm of the Year - The British Legal Awards 2010

THE RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

Bermuda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Zurich

10/19/2012

El Tejar Limited

Register of Members as at 15 October 2012

Pursuant to §65 of the Companies Act 1981

Class: Class A
Currency: USD
Par Value: 0.01

Member	No. of Shares	% Paid	Date of Entry as a member
Altima Global Special Situations Master Fund, Ltd. 4th Floor, Stirling Square 7 Carlton Gardens London SW1Y 5AD UK <i>Cert Inc Register of Members</i>	12,854,157.	100	20-Dec-2007
Altima One World Agriculture Master Fund Limited Queensgate House South Church George Town Grand Cayman KY1-1108 Cayman Islands <i>Cert of Inc Comp form in Global form graphed</i>	25,603,967.	100	31-Dec-2008
James David Badcock 23 Savile Row 6th Floor London W1S 2ET UK <i>OK PD CMP</i>	41,455.	100	12-Jul-2010
Brook Limited Citco Bank and Trust Company (Bahamas) Limited Bahamas Financial Centre, Fourth Floor Shirley & Charlotte Streets P.O. Box CB- 13136 Nassau Bahamas <i>Comp form Cert of Inc. All comp doc on members</i>	45,000.	100	20-Aug-2007

Member	No. of Shares	% Paid	Date of Entry as a member
Campos de Victoria S.A. Maipu 971 2nd Floor Apt. "D" 1006 Bueno Aires Argentina <i>Cmp form Cert Inc UBO-positive Ident</i>	50,000. <i>Register of members</i>	100	20-Aug-2007
Joseph Edward Carvin 399 Park Avenue 38th Floor, Suite 3805 New York NY 10022 USA <i>OK</i>	310,954.	100	23-Dec-2009
Mark Robert Donegan 23 Savile Row 6th Floor London W1S 2ET UK <i>Missing-</i>	41,496.	100	12-Jul-2010
Explorador Partners, LLC 113 Barksdale Professional Center Newark DE 19711 USA <i>Cmp form Cert Inc</i>	333,209. <i>Register of members</i>	100	4-Jan-2010
Katharine S. Foster-Brown Ashe Warren Barn Overton Nr. Basingstoke RG25 3AW Hants UK <i>Cmp form P/D/Passport</i>	41,455. <i>No proof of address</i>	100	12-Jul-2010
Malcolm Ian Goddard 23 Savile Row 6th Floor London W1S 2ET UK <i>OK</i>	41,455.	100	12-Jul-2010
Walter David Gray 23 Savile Row 6th Floor London W1S 2ET UK <i>Cmp form</i>	41,455. <i>Passport P/D</i>	100	12-Jul-2010
Inalco System S.A. Zona Franca Zonamerica Edificio Beta 3 Oficinas 05/06 Montevideo Uruguay <i>Have Cmpl form Cert of Inc</i> OK	455,473.	100	24-Aug-2007

Shawn Jordan

Member	No. of Shares	% Paid	Date of Entry as a member
Isotrade Holding Ltd c/o Posadas & Vecino Consultores Internacionales S.A. Ruta 8 Km Oficina 115A CA:91600 Montevideo Uruguay	80,000.	100	6-Sep-2007
J.P. Morgan Trust Company (Cayman) Ltd. as Custodian for Morgan Creek BRIC Plus Master Fund, Ltd 1414 Raleigh Road Suite 445 Chapel Hill North Carolina 27517 USA	400,000.	100	20-Aug-2007
Jensen Capital Inc. Mossfon Building Calle 54 Panama Republica de Panama Panama	100,000.	100	30-Aug-2007
JP Morgan Chase Bank, N.A. as Custodian for The Endowment Master Fund, L.P. One American Lane Floor 1 Greenwich C.T. 06831 USA	1,000,000.	100	1-Sep-2009
Kleinburg Finance Ltd Pasea Estate Road Town Tortola British Virgin Islands	107,774.	100	24-Aug-2007
LUZ DEL NORTE S.A. c/o Victor del Carril Nro 72 Catrilo La Pampa Argentina	200,000.	100	20-Aug-2007
Martin and Miranda Thomas 23 Savile Row 6th Floor London W1S 2ET UK	41,455.	100	12-Jul-2010

Member	No. of Shares	% Paid	Date of Entry as a member
Morgan Creek Partners II LP 1414 Raleigh Road Suite 445 Chapel Hill North Carolina 27517 USA <i>Cmp form Cert of Inc</i>	250,000. <i>Morgan Creek Partners LLC - Reg of Members</i>	100	20-Aug-2007
SUR CAPITAL MANAGERS LAND INVESTMENTS LTD. (BVI) Romasco Place, Wickham's Cay 1 P.O. Box 3140 Road Town, Tortola British Virgin Islands <i>Cmp form Cert of Inc</i>	1,354,264. <i>Reg of members</i>	100	29-Oct-2009
SUR LAND INVESTMENTS LIMITED Sarnia House PO Box 550 Le Truchot, St Peter Port Guernsey, C.I. GY1 6HT <i>Cert Inc Reg Members</i>	434,182. <i>Cmp form</i>	100	29-Oct-2009
Taler Special Situation Fund Ltd. 6a Queensway Gibraltar <i>ok have all 3</i>	400,000.	100	15-Sept-2011
David Hugh Thomas 23 Savile Row 6th Floor London W1S 2ET UK <i>have it all ok</i>	20,728.	100	12-Jul-2010
TRG Special Opportunity Master Fund, Ltd. Ugland House, 113 S Church St PO Box 309 George Town Grand Cayman Cayman Islands <i>Cmp form Cert Inc</i>	1,841,790. <i>No Regis members list</i>	100	20-Jul-2007
John Graham Mead Webster 23 Savile Row 6th Floor London W1S 2ET UK <i>ok</i>	41,455.	100	12-Jul-2010

Total No. of Issued Class A Shares	46,131,724.
---------------------------------------	-------------

El Tejar Limited
Register of Members
as at 15 October 2012

Pursuant to §65 of the Companies Act 1981

Class: Class C
Currency: USD
Par Value: 0.0001

Member	No. of Shares	% Paid	Date of Entry as a member
TK-RA Sechste Beteiligungs GmbH Teinfaltstraße 8 1010 Vienna Austria <i>have it all</i>	25,610,508.	100	24-Jan-2008
Total No. of Issued Class C Shares	25,610,508.		

El Tejar Limited

Register of Members as at 15 October 2012

Pursuant to §65 of the Companies Act 1981

Class: Class D
Currency: USD
Par Value: 0.01

Member	No. of Shares	% Paid	Date of Entry as a member
Capital International Private Equity Fund V, L.P. 11100 Santa Monica Boulevard 15th Floor California Los Angeles 90025 USA	11,273,321.	100	29-Sep-2009
CGPE V, L.P. 11100 Santa Monica Boulevard 15th Floor California Los Angeles 90025 USA	387,127.	100	29-Sep-2009

Total No. of Issued Class D Shares	11,660,448.
------------------------------------	-------------

nd regards

Thomas Cunningham Compliance Officer Compliance

Appleby (Bermuda) Limited
P.O. Box 1179 Hamilton HM EX Bermuda
Tel: +1 441 298 3542 Fax:
tcunningham@applebyglobal.com applebyglobal.com

APPLEBY

THE RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

Bermuda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Shanghai Zurich

From: Thomas Cunningham
Sent: Friday, October 19, 2012 4:52 PM
To: Allison Forte
cc: Jarion Richardson
Subject: RE: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all
Shareholders [ABDA-APPLEBY_BDA.FID1710364]

Good Afternoon

The attached file is a listing of missing documents for the El Tejar Limited file.

Please let me know if you have any questions.

nd regards

Thomas Cunningham Compliance Officer Compliance

Appleby (Bermuda) Limited
P.O. Box 1179 Hamilton HM EX Bermuda
Tel: +1 441 298 3542 Fax:
tcunningham@applebyglobal.com applebyglobal.com

APPLEBY

THE RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

Bermuda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Shanghai Zurich

From: Jarion Richardson
Sent: Friday, October 19, 2012 9:48 AM
To: Jon Pedro; Thomas Cunningham
Subject: FW: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all
Shareholders
Importance: High

Let's chat about this in 15 minutes.

From: Allison Forte
Sent: Thursday, October 18, 2012 4:27 PM
To: Jarion Richardson

2/4/2012

Member	Compliance Form	Certificate of Incorporation (copy)	Register of Members (Certified)	Other
Altima Global Special Situations Master Fund, Ltd	<i>OK</i>			
Altima One World Agriculture Master Fund Limited			<i>X - See Compliance Form & Cert of Inc.</i>	
Brook Limited Clico Bank and Trust Company (Bahamas) Limited			<i>X - Need translation</i>	
Campos de Victoria S.A.			<i>X</i>	
Explorador Partners, LLC			<i>X</i>	
Isotrade Holding Ltd			<i>X</i>	
J.P. Morgan Trust Company (Cayman) Ltd. as Custodian for Morgan Creek BRIC Plus Master Fund, Ltd	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	
Jensen Capital Inc.			<i>X</i>	
JP Morgan Chase Bank, N.A. as Custodian for The Endowment Master Fund, L.P.	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	
LUZ DEL NORTE S.A.				Missing Compliance Forms for UBO's: Desart Commercial S.A and Agropecuaria Catrilo S.A
Morgan Creek Partners II LP				General Partner: Morgan Creek Partners LLC missing Register of Members
SUR CAPITAL MANAGERS LAND INVESTMENTS LTD. (BVI)			<i>X</i>	
SUR LAND INVESTMENTS LIMITED	<i>X</i>			
TRG Special Opportunity Master Fund, Ltd.			<i>X</i>	
Capital International Private Equity Fund V, L.P.				Missing all of the KYC documents for the General Partners

Not Certified

Missing all of the KYC
documents for the General
Partners

Name	Compliance Form	Personal Declaration	Identity Documents
Mark Robert Donegan	X	X	X
Walter David Gray		X	X

Shareholder	Compliance File Complete
Itima Global Special Situations Master Fund, Ltd	No
Itima One World Agriculture Master Fund Limited	No
James David Badcoc	Yes
Brook Limited Citco Bank and Trust Company (Bahamas) Limited	No
Campos de Victoria S.A.	No
Joseph Edward Carvin	Yes
Mark Robert Donegan	No
Explorador Partners, LLC	No
Katharine S. Foster-Brown	Yes
Malcolm Ian Goddard	Yes
Valter David Gray	No
Malco System S.A.	Yes
Asotrade Holding Ltd	No
L.P. Morgan Trust Company (Cayman) Ltd. as Custodian for Morgan Creek BRIC Plus Master Fund, Ltd	No
Glens Capital Inc.	No
J.P. Morgan Chase Bank, N.A. as Custodian for The Endowment Master Fund, L.P.	No
Kleinburg Finance Ltd.	Yes
LUZ DEL NORTE S.A.	No
Martin and Miranda Thomas	Yes
Morgan Creek Partners II LP	No
SUR CAPITAL MANAGERS LAND INVESTMENTS LTD. (BVI)	No
SUR LAND INVESTMENTS LIMITED	No
Taler SpecialSituation Fund Ltd.	Yes
David Hugh Thomas	Yes
TRG Special Opportunity Master Fund, Ltd.	No
John Graham Mead Webster	Yes
TK-RA Sechste Beteiligungs GmbH	Yes
Capital International Private Equity Fund V, L.P.	No

GPE V, L.P.

No

Thomas Cunningham

From: Allison Forte [AForte@applebyglobal.com]
Sent: Friday, November 23, 2012 4:02 PM
To: Thomas Cunningham
Cc: Jarion Richardson
Subject: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all Shareholders [ABDA-APPLEBY_BDA.FID841826]
Attachments: 2012 Nov 20_ Contact details update for Campos de Victoria_1.PDF; Campos de Victoria_Compliance Form_1.PDF; Campos de Victoria_Certificate of Incorporation_1.PDF
Database: APPLEBY_BDA
File: -1
Love: 0
OptionMode: 1
Processed: 1
SaveFolder: 841826

Dear Thomas

Further to our below e-mail communications, on 22 and 23 November 2012, we contacted all of the shareholders (and directors) of El Tejar Limited and where required, I shall be providing you with the missing compliance information as it is sent to my attention.

Attached is the requested compliance information for Campos de Victoria SA.

Kind regards

Allison Forte FCIS Corporate Administrator Appleby Services (Bermuda) Ltd.

Canon's Court 22 Victoria Street PO Box HM 1179 Hamilton HM EX Bermuda
 Tel: +1 441 298 3233 Fax: +1 441 298 3468
 forte@applebyglobal.com www.applebyglobal.com

APPLEBY

Offshore Law Firm of the Year - The British Legal Awards 2010

THE RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

Bermuda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Zurich

From: Thomas Cunningham
Sent: Tuesday, October 23, 2012 12:40 PM
To: Allison Forte
Cc: Jarion Richardson
Subject: FW: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all Shareholders [ABDA-APPLEBY_BDA.FID841826]

Allison

The attached file is the information you requested.

12/4/2012

nd regards

omas Cunningham Compliance Officer Compliance

Appleby (Bermuda) Limited
 Union's Court 22 Victoria Street PO Box HM 1179 Hamilton HM EX Bermuda
 Tel: +1 441 298 3542 Fax:
 mcunningham@applebyglobal.com applebyglobal.com

APPLEBY

THE RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

Bermuda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Shanghai Zurich

From: Thomas Cunningham
Sent: Friday, October 19, 2012 4:52 PM
To: Allison Forte
cc: Jarion Richardson
Subject: RE: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all shareholders [ABDA-APPLEBY_BDA.FID1710364]

Good Afternoon

The attached file is a listing of missing documents for the El Tejar Limited file.

Please let me know if you have any questions.

nd regards

Thomas Cunningham Compliance Officer Compliance

Appleby (Bermuda) Limited
 Union's Court 22 Victoria Street PO Box HM 1179 Hamilton HM EX Bermuda
 Tel: +1 441 298 3542 Fax:
 mcunningham@applebyglobal.com applebyglobal.com

APPLEBY

THE RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

Bermuda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Shanghai Zurich

From: Jarion Richardson
Sent: Friday, October 19, 2012 9:48 AM
To: Jon Pedro; Thomas Cunningham
Subject: FW: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all shareholders
Importance: High

Let's chat about this in 15 minutes.

From: Allison Forte
Sent: Thursday, October 18, 2012 4:27 PM
To: Jarion Richardson
Cc: Jamie Rego

2/4/2012

Subject: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all Shareholders
Importance: High

Jarion

Further to our telephone discussions, I attach a copy of the Company's Register of Members for your review.

We require a complete review of the Company's compliance files to determine the following:

- a) Are we in receipt of compliance documents for all of the Shareholders?
- b) Have any of the compliance documents expired (in terms of passports, etc.)?
- c) Is compliance information missing for any Shareholder?

The above request is urgently required and I know it is a "tall order" at such short notice but I am willing to assist your Team in collating the necessary information, if you don't mind my assistance.

Please advise who will assist us with this request and I will be happy to work with them.

Kind regards

Elisavinda Forte FCIS Corporate Administrator Appleby Services (Bermuda) Ltd.

Hamilton's Court 22 Victoria Street PO Box HM 1179 Hamilton HM EX Bermuda
Tel: +1 441 298 3233 Fax: +1 441 298 3468
elforte@applebyglobal.com www.applebyglobal.com

APPLEBY

Offshore Law Firm of the Year - The British Legal Awards 2010

THE RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

Bermuda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Zurich

2/4/2012



LEGALIZACION

LEY 404



L 007659121

EL COLEGIO DE ESCRIBANOS de la Ciudad de Buenos Aires, Capital Federal de la República Argentina, en virtud de las facultades que le confiere la ley vigente, LEGALIZA la firma y sello del escribano **ESTEBAN ENRIQUE ANGEL URRESTI**

obstantes en el documento anexo, presentado en el día de la fecha bajo el N° **070625288472/0** La presente legalización no juzga sobre el contenido y forma del documento.

Buenos Aires, Lunes 25 de Junio de 2007



ESC. CARLOS ALBERTO ORTEGA
COLEGIO DE ESCRIBANOS
LEGALIZADOR



CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES

LEY 404



T 006383466

Buenos Aires, 22 de junio de 2007

En mi carácter de Escribano Titular del Registro Notarial N° 337

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en dos

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.



El Tejar Limited

P.O. BOX 1179, CANON'S COURT, 22 VICTORIA
STREET, HAMILTON HM 12, BERMUDA

Phone: (441) 295-2244
Fax: (441) 292-8666

20 November 2012

Campos de Victoria S.A.
Maipu 971
2nd Floor Apt. 'D'
1006 Bueno Aires
Argentina

Dear Sir

El Tejar Limited (the "Company") - Request for Confirmation of Shareholder Contact Details

For the purposes of the Register of Members of the Company, and the purposes of service of notice of meetings of the Shareholders and other documents, the records of the Company evidence your address, telephone number, facsimile number and e-mail address as follows:

	Current Details	Requested Change to Details
Name:		CAMPOS DE VICTORIA S.A.
Address:	Campos de Victoria S.A., Maipu 971, 2nd Floor Apt. 'D', 1006 Bueno Aires, Argentina	
Tel No.:		+54 11 4313 4534
Fax No.:		+54 11 4311 2836
Email Address:		MBRONS@FIBERTEL.COM.AR

In order to ensure that the contact details are up to date for the above purposes, please provide any changes to the contact details in the table provided above, or if there are no changes, kindly leave the table blank. Once you have confirmed or changed the contact details please sign and return this letter to my attention by e-mail at aforte@applebyglobal.com or Fax: 441 298-3468 or via post to the Company's registered office at Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda.

In addition to the above, we also conducted a review of the Company's records, and note that Campos de Victoria S.A.'s compliance documentation, required under Bermuda law and Appleby's Anti-Money Laundering policies, are obsolete. **Kindly complete the enclosed Compliance form and return it with a certified copy of the Certificate of Incorporation of the company as soon as possible.**

Name or proposed name of Bermuda company : EL TEJAR LIMITED

This form must be completed by each entity which is or proposes to be (i) a direct owner, or (ii) an ultimate beneficial owner ("UBO") of the Bermuda company.

Type of ownership	☒ Direct Owner or ☐ Ultimate Beneficial Owner (the "Owner")			
Type of Owner	☒ Company ☐ Partnership ☐ Trust ☐ Foundation			
Registered name of Owner	Campos de Victoria SA			
Registered office address of Owner	Street Address	Juncal 1305, Piso 21		
	City	Montevideo	State/Province	Montevideo
	Country	Uruguay	Zip/Postal Code	11000
	Phone #	+59 82 916-2202	Fax #	+59 82 916-2429
	Website/email	mbrons@fibertel.com.ar		
Date of incorporation / registration / establishment of Owner	[dd/mm/yyyy]	06 / 11 / 2006	Registration #	27536
	Jurisdiction of Incorporation/Formation Monteideo, Uruguay			
Principal operating or mailing address of Owner (if different from above)	Street Address	Maipu 971, Piso 2D		
	City	Buenos Aires	State/Province	
	Country	Argentina	Zip/Postal Code	1006
	Phone #	+54 11 4313-4534	Fax #	+54 11 4311-2836
TYPE OF OWNER:	DETAILS AND DOCUMENTS REQUIRED:			
Public Company	Name of stock exchange	Ticker Symbol		
Private Company	☒ Copy of Certificate of Incorporation (for all Owners)			
	☐ Certified copy of Register of Members (for Owners with an interest of 5% or more in the Bermuda entity)			
Full name(s) and address(es) of ultimate beneficial owner(s):	Sylvia Esther Rossi de Brons - Av. Alvear 1350, Piso 6, Buenos Aires, Argentina (1014)			
Full name(s) of all directors (or equivalent):	Martin Alfredo Brons (President) - Patricio Guillermo Brons (Vice-president)			
Trust	Nature and Purpose of Trust: ☐ Discretionary ☐ Testamentary ☐ Bare			
Full name(s) and address(es) of Trustee(s):				
Full name(s) and address(es) of Settlor / Enforcer:				
Full name(s) and address(es) of Beneficiaries:				
Full name(s) and address(es) of any Protector or Controller:				
Partnership	☐ Copy of Certificate of Formation			
Full name(s) and address(es) of General Partner(s) and all beneficial owner(s) who exercise control over the management of the Partnership:	☐ Copy of Partnership Agreement or evidence of the current General Partners			



PAPEL NOTARIAL

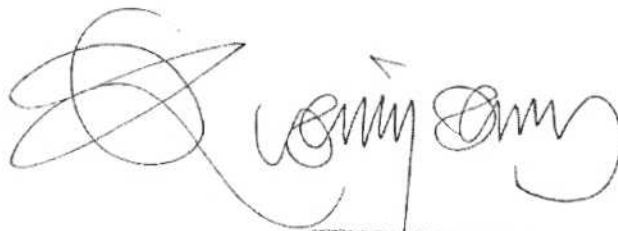
Cm N° 637238



ESC. UBERFIL ZEBALLOS QUINTERO - 06303/1

UBERFIL ZEBALLOS, ESCRIBANO, CERTIFICO QUE: según documentación fehaciente que tengo de manifiesto a) La Sociedad CAMPOS DE VICTORIA S.A. es persona jurídica hábil, constituida conforme a la legislación uruguaya, con estatutos aprobados e inscritos en el Registro Público y General de Comercio y publicados conforme a la ley. b) De los citados Estatutos resulta que la sociedad tiene plazo vigente, y que la representación jurídica de la misma corresponde al Presidente o Vicepresidente indistintamente o dos Directores cualesquiera. c) Se encuentra inscrita en la Dirección General Impositiva con el número 21 546311 0014. d) Según Acta que asimismo vi, el Directorio de la Sociedad está integrado de la siguiente forma: **PRESIDENTE: MARTIN ALFREDO BRONS**, y **VICEPRESIDENTE: PATRICIO GUILLERMO BRONS**, cargos que se encuentran vigentes a la fecha.-----

EN FE DE ELLO, a solicitud de la sociedad CAMPOS DE VICTORIA S.A., y para presentar ante oficinas públicas y/o privadas, expido el presente que sello, signo y firmo en Montevideo, el treinta de mayo de dos mil siete.-----


UBERFIL ZEBALLOS
ESCRIBANO

Thomas Cunningham

From: Allison Forte
Sent: Tuesday, November 27, 2012 6:42 PM
To: Thomas Cunningham
CC: Jarion Richardson
Subject: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all Shareholders [ABDA-APPLEBY_BDA.FID841826]
Attachments: Altima One World Agri Mstr Fund Ltd - Compliance Form & Cert of Incorpor_1.PDF; Altima Global Special Situ Mstr Fund Ltd - Compliance Form_1.PDF
Database: APPLEBY_BDA
File: -1
Count: 0
OptionMode: 1
Processed: 1
SaveFolder: 841826
 Dear Thomas

Further to our below e-mail communications, on 22 and 23 November 2012, we contacted all of the shareholders (and directors) of El Tejar Limited and where required, I shall be providing you with the missing compliance information as it is sent to my attention.

Attached is the requested compliance information for Altima One World Agriculture Master Fund Limited and Altima Special Situations Master Fund Ltd.

Kind regards

Allison Forte FCIS Corporate Administrator Appleby Services (Bermuda) Ltd.

Canon's Court 22 Victoria Street PO Box HM 1179 Hamilton HM EX Bermuda
 Tel: +1 441 298 3233 Fax: +1 441 298 3468
 a.forte@applebyglobal.com www.applebyglobal.com

APPLEBY

Offshore Law Firm of the Year - The British Legal Awards 2010

THE RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

Bermuda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Zurich

From: Thomas Cunningham
Sent: Tuesday, October 23, 2012 12:40 PM
To: Allison Forte
CC: Jarion Richardson
Subject: FW: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all Shareholders [ABDA-APPLEBY_BDA.FID841826]

Allison

The attached file is the information you requested.

2/4/2012

nd regards

Thomas Cunningham Compliance Officer Compliance

Appleby (Bermuda) Limited
P.O. Box 22 Victoria Street PO Box HM 1179 Hamilton HM EX Bermuda
Tel: +1 441 298 3542 Fax:
tcunningham@applebyglobal.com applebyglobal.com

APPLEBY

THE RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

Bermuda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Shanghai Zurich

From: Thomas Cunningham

Sent: Friday, October 19, 2012 4:52 PM

To: Allison Forte

cc: Jarion Richardson

Subject: RE: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all shareholders [ABDA-APPLEBY_BDA.FID1710364]

Good Afternoon

The attached file is a listing of missing documents for the El Tejar Limited file.

Please let me know if you have any questions.

nd regards

Thomas Cunningham Compliance Officer Compliance

Appleby (Bermuda) Limited
P.O. Box 22 Victoria Street PO Box HM 1179 Hamilton HM EX Bermuda
Tel: +1 441 298 3542 Fax:
tcunningham@applebyglobal.com applebyglobal.com

APPLEBY

THE RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

Bermuda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Shanghai Zurich

From: Jarion Richardson

Sent: Friday, October 19, 2012 9:48 AM

To: Jon Pedro; Thomas Cunningham

Subject: FW: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all shareholders

Importance: High

Let's chat about this in 15 minutes.

From: Allison Forte

Sent: Thursday, October 18, 2012 4:27 PM

To: Jarion Richardson

2/4/2012

c: Jamie Rego

subject: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all Shareholders

importance: High

i Jarion

Further to our telephone discussions, I attach a copy of the Company's Register of Members for your review.

We require a complete review of the Company's compliance files to determine the following:

- i) are we in receipt of compliance documents for all of the Shareholders?
- ii) have any of the compliance documents expired (in terms of passports, etc.)?
- iii) is compliance information missing for any Shareholder?

The above request is urgently required and I know it is a "tall order" at such short notice but I am willing to assist your Team in collating the necessary information, if you don't mind my assistance.

Please advise who will assist us with this request and I will be happy to work with them.

Kind regards

William Forte FCIS Corporate Administrator Appleby Services (Bermuda) Ltd.

Canon's Court 22 Victoria Street PO Box HM 1179 Hamilton HM EX Bermuda
Tel: +1 441 298 3233 Fax: +1 441 298 3468
wforte@applebyglobal.com www.applebyglobal.com

APPLEBY

Offshore Law Firm of the Year - The British Legal Awards 2010

THE RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

Bermuda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Zurich

2/4/2012

Name or proposed name of Bermuda company :

This form must be completed by each entity which is or proposes to be (i) a direct owner, or (ii) an ultimate beneficial owner ("UBO") of the Bermuda company.

Type of ownership	☐ Direct Owner or ☒ Ultimate Beneficial Owner (the "Owner")		
Type of Owner	☒ Company ☐ Partnership ☐ Trust ☐ Foundation		
Registered name of Owner	Altima One World Agriculture Master Fund Limited		
Registered office address of Owner	Street Address	Queensgate House, South Church Street	
	City	Georgetown	State/Province Grand Cayman
	Country	Cayman Islands	Zip/Postal Code
	Phone #	Fax #	
	Website/Email		
Date of incorporation / registration / establishment of Owner	[dd/mm/yyyy]	14/ 07 / 2007	Registration # OG-187423
	Jurisdiction of Incorporation/Formation Cayman Islands		
Principal operating or mailing address of Owner (if different from above)	Street Address	C/o Altima Partners LLP, 11 Slingsby Place, St Martin's Courtyard	
	City	London	State/Province
	Country	UK	Zip/Postal Code WC2E 9AB
	Phone #	+44 20 7968 6400	Fax # +44 20 7968 6401

TYPE OF OWNER:	DETAILS AND DOCUMENTS REQUIRED:		
Public Company	Name of stock exchange	Ticker Symbol	
Private Company	☐ Copy of Certificate of Incorporation (for all Owners) ☐ Certified copy of Register of Members (for Owners with an interest of 5% or more in the Bermuda entity)		
Full name(s) and address(es) of ultimate beneficial owner(s):			
Full name(s) of all directors (or equivalent)			
Trust	Nature and Purpose of Trust: ☐ Discretionary ☐ Testamentary ☐ Bare		
Full name(s) and address(es) of Trustee(s):			
Full name(s) and address(es) of Settlor / Enforcer:			
Full name(s) and address(es) of Beneficiaries:			
Full name(s) and address(es) of any Protector or Controller:			
Partnership	☐ Copy of Certificate of Formation ☐ Copy of Partnership Agreement or evidence of the current General Partners		
Full name(s) and address(es) of General Partner(s) and all beneficial owner(s) who exercise control over the management of the Partnership:			

Foundation

Full name(s) and address(es) of
Founder(s).

Full name(s) and address(es) of
Protector / Controller:

Full name(s) and address(es) of
Beneficiaries:

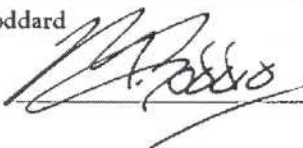
Print full name of person authorised to sign for and on behalf of the Owner

Title of person authorised to sign

Malcolm Ian Goddard

Authorised Signatory

Signature



Date (dd/mm/yyyy) 23 / 11 / 2012

OG-187423

Certificate Of Incorporation

I, **D. EVADNE EBANKS** Assistant Registrar of Companies of the Cayman Islands
DO HEREBY CERTIFY, pursuant to the Companies Law CAP. 22, that all requirements of the said
Law in respect of registration were complied with by

Altima One World Agriculture Master Fund Limited

an Exempted Company incorporated in the Cayman Islands with Limited Liability with effect from
the 14th day of May Two Thousand Seven

in my hand and Seal at George Town in the
Island of Grand Cayman this 14th day of May
Two Thousand Seven

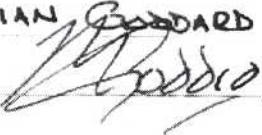



Assistant Registrar of Companies,
Cayman Islands.

Name or proposed name of Bermuda company :

This form must be completed by each entity which is or proposes to be (i) a direct owner, or (ii) an ultimate beneficial owner ("UBO") of the Bermuda company.

Type of ownership	☐ Direct Owner or ☒ Ultimate Beneficial Owner (the "Owner")		
Type of Owner	☒ Company ☐ Partnership ☐ Trust ☐ Foundation		
Registered name of Owner	Altima Global Special Situations Master Fund Ltd.		
Registered office address of Owner	Street Address	Queensgate House, South Church Street	
	City	Georgetown	State/Province Grand Cayman
	Country	Cayman Islands	Zip/Postal Code
	Phone #	Fax #	
	Website/Email		
Date of incorporation / registration / establishment of Owner	[dd/mm/yyyy] 08 / 06 / 2005	Registration #	OG 150089
	Jurisdiction of Incorporation/Formation Cayman Islands		
Principal operating or mailing address of Owner (if different from above)	Street Address	c/o Altima Partners LLP, 11 Slingsby Place, St. Martin's Courtyard	
	City	London	State/Province
	Country	UK	Zip/Postal Code WC2E 9AB
	Phone #	+44 20 7968 6400	Fax # +44 20 7968 6401
TYPE OF OWNER:	DETAILS AND DOCUMENTS REQUIRED:		
Public Company	Name of stock exchange	Ticker Symbol	
Private Company	☒ Copy of Certificate of Incorporation (for all Owners) ☐ Certified copy of Register of Members (for Owners with an interest of 5% or more in the Bermuda entity)		
Full name(s) and address(es) of ultimate beneficial owner(s):			
Full name(s) of all directors (or equivalent):			
Trust	Nature and Purpose of Trust: ☐ Discretionary ☐ Testamentary ☐ Bare		
Full name(s) and address(es) of Trustee(s):			
Full name(s) and address(es) of Settlor / Enforcer:			
Full name(s) and address(es) of Beneficiaries:			
Full name(s) and address(es) of any Protector or Controller:			
Partnership	☐ Copy of Certificate of Formation ☐ Copy of Partnership Agreement or evidence of the current General Partners		
Full name(s) and address(es) of General Partner(s) and all beneficial owner(s) who exercise control over the management of the Partnership:			

Foundation	
Full name(s) and address(es) of Founder(s).	
Full name(s) and address(es) of Protector / Controller	
Full name(s) and address(es) of Beneficiaries:	
Print full name of person authorised to sign for and on behalf of the Owner	Title of person authorised to sign
MALCOLM IAN GODDARD	AUTHORIZED SENATOR
Signature	Date (dd/mm/yyyy)
	27/11/2012

OG-150089

Certificate Of Incorporation



I, **RENDA SOPHIA CORNWALL** Assistant Registrar of Companies of the Cayman Islands
DO HEREBY CERTIFY, pursuant to the Companies Law CAP. 22, that all requirements of the said
Law in respect of registration were complied with by

Altima Global Special Situations Master Fund Ltd.

an Exempted Company incorporated in the Cayman Islands with Limited Liability with effect from
the 8th day of June Two Thousand Five

Given under my hand and Seal at George Town in the
Island of Grand Cayman this 8th day of June
Two Thousand Five

CERTIFIED TO BE A TRUE AND CORRECT COPY

Sig..

Melanie E. Rivers-Woods

Melanie E. Rivers-Woods

Assistant Registrar

Date

10 October 2006

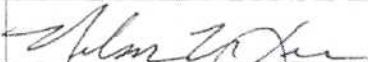
(SGD. RENDA SOPHIA CORNWALL)

Assistant Registrar of Companies,
Cayman Islands.

Name or proposed name of Bermuda company : El Tejar Ltd.

This form must be completed by each entity which is or proposes to be (i) a direct owner, or (ii) an ultimate beneficial owner ("UBO") of the Bermuda company.

Type of ownership	☒ Direct Owner or "Owner" ☐ Ultimate Beneficial Owner (the "Owner")		
Type of Owner	☐ Company ☒ Partnership ☐ Trust ☐ Foundation		
Registered name of Owner	CGPE V, L.P.		
Registered office address of Owner	Street Address	6455 Irvine Center Drive	
	City	Irvine	State/Province CA
	Country	USA	Zip/Postal Code 92618
	Phone #	+1 949 975 5000	Fax # +1 949 975 4336
	Website/Email	CII PE Accounting@capgroup.com	
Date of incorporation / registration / establishment of Owner	[dd/mm/yyyy] 21 / 03 / 2007	Registration #	WK-19568
	Jurisdiction of Incorporation/Formation	Cayman Islands	
Principal operating or mailing address of Owner (if different from above)	Street Address		
	City		State/Province
	Country		Zip/Postal Code
	Phone #		Fax #
TYPE OF OWNER:	DETAILS AND DOCUMENTS REQUIRED:		
Public Company	Name of stock exchange		Ticker Symbol
Private Company	☐ Copy of Certificate of Incorporation (for all Owners) ☐ Certified copy of Register of Members (for Owners with an interest of 5% or more in the Bermuda entity)		
Full name(s) and address(es) of ultimate beneficial owner(s):			
Full name(s) of all directors (or equivalent):			
Trust	Nature and Purpose of Trust: ☐ Discretionary ☐ Testamentary ☐ Bare		
Full name(s) and address(es) of Trustee(s):			
Full name(s) and address(es) of Settlor / Enforcer:			
Full name(s) and address(es) of Beneficiaries:			
Full name(s) and address(es) of any Protector or Controller:			
Partnership	☒ Copy of Certificate of Formation ☐ Copy of Partnership Agreement or evidence of the current General Partners		
Full name(s) and address(es) of General Partner(s) and all beneficial owner(s) who exercise control over the management of the Partnership:	Capital International Investments V, LLC – same address as above		

Foundation Full name(s) and address(es) of Founder(s): Full name(s) and address(es) of Protector / Controller: Full name(s) and address(es) of Beneficiaries:			
Print full name of person authorised to sign for and on behalf of the Owner Nelson Lee		Title of person authorised to sign Authorized Signatory	
Signature 		Date (dd/mm/yyyy)	28 / 11 / 2007

WK-19568

Certificate of Registration of Exempted Limited Partnership



I, **CINDY Y. JEFFERSON-BULGIN** Deputy Registrar of Exempted Limited Partnership in the Cayman Islands **DOHEREBY CERTIFY**, pursuant to the Exempted Limited Partnership Law, 1991 that all the requisitions of the said Law in respect of registration were complied with by

CGPE V, L.P.

an Exempted Limited Partnership registered in the Cayman Islands on the 21st day of March Two Thousand Seven

Given under my hand and Seal at George Town in the
Island of Grand Cayman this 21st day of March
Two Thousand Seven

CERTIFIED TO BE A TRUE AND CORRECT COPY

Signed

Cindy Y. Jefferson-Bulgin
Cindy Y. Jefferson-Bulgin

Deputy Registrar

Date

21 March 2007

(SGD. CINDY Y. JEFFERSON-BULGIN)

Deputy Registrar of Exempted Limited Partnership
Cayman Islands.

Name or proposed name of Bermuda company :

El Tejar Ltd.

This form must be completed by each entity which is or proposes to be (i) a direct owner, or (ii) an ultimate beneficial owner ("UBO") of the Bermuda company.

Type of ownership	☒ Direct Owner or "Owner" ☐ Ultimate Beneficial Owner (the "Owner")		
Type of Owner	☐ Company ☒ Partnership ☐ Trust ☐ Foundation		
Registered name of Owner	Capital International Private Equity Fund V, L.P.		
Registered office address of Owner	Street Address	6455 Irvine Center Drive	
	City	Irvine	State/Province CA
	Country	USA	Zip/Postal Code 92618
	Phone #	+1 949 975 5000	Fax # +1 949 975 4336
	Website/Email	CII PE Accounting@capgroup.com	
Date of incorporation / registration / establishment of Owner	[dd/mm/yyyy]	21 / 03 / 2007	Registration # WK-19567
	Jurisdiction of Incorporation/Formation	Cayman Islands	
Principal operating or mailing address of Owner (if different from above)	Street Address		
	City		State/Province
	Country		Zip/Postal Code
	Phone #		Fax #
TYPE OF OWNER:	DETAILS AND DOCUMENTS REQUIRED:		
Public Company	Name of stock exchange		Ticker Symbol
Private Company	☐ Copy of Certificate of Incorporation (for all Owners)		
	☐ Certified copy of Register of Members (for Owners with an interest of 5% or more in the Bermuda entity)		
Full name(s) and address(es) of Ultimate beneficial owner(s):			
Full name(s) of all directors (or equivalent):			
Trust	Nature and Purpose of Trust:	☐ Discretionary	☐ Testamentary ☐
	Bare		
Full name(s) and address(es) of trustee(s):			
Full name(s) and address(es) of settlor / Enforcer:			
Full name(s) and address(es) of beneficiaries:			
Full name(s) and address(es) of Trust Protector or Controller:			
Partnership	☒ Copy of Certificate of Formation		
	☐ Copy of Partnership Agreement or evidence of the current General Partners		
Full name(s) and address(es) of General Partner(s) and all beneficial owner(s) who exercise control over the management of Partnership:	Capital International Investments V, L.P. – same address as above		

M
155
1916

WK-19567

Certificate of Registration of Exempted Limited Partnership



I, **JOY A. RANKINE** Assistant Registrar of Exempted Limited Partnership, in the Cayman Islands DOHEREBY CERTIFY, pursuant to the Exempted Limited Partnership Law, 1991 that all the requisitions of the said Law in respect of registration were complied with by

Capital International Private Equity Fund V, L.P.

an Exempted Limited Partnership registered in the Cayman Islands on the 21st day of March Two Thousand Seven

Given under my hand and Seal at George Town in the Island of Grand Cayman this 21st day of March Two Thousand Seven

CERTIFIED TO BE A TRUE AND CORRECT COPY

Sig.

Joy A. Rankine
Joy A. Rankine
Assistant Registrar

Date 21 March 2007

(SGD. JOY A. RANKINE)

Assistant Registrar of Exempted Limited Partnership
Cayman Islands.

Thomas Cunningham

From: Allison Forte
Sent: Tuesday, November 27, 2012 12:15 PM
To: Thomas Cunningham
CC: Jarion Richardson
Subject: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all Shareholders [ABDA-APPLEBY_BDA.FID841826]
Attachments: Morgan Creek Partners Capital, LLC_Cert of Formation_1.PDF; Morgan Creek Partners_Compliance Form_1.PDF
Database: APPLEBY_BDA
File: -1
Count: 0
OptionMode: 1
Processed: 1
SaveFolder: 841826
 Dear Thomas

Further to our below e-mail communications, on 22 and 23 November 2012, we contacted all of the shareholders (and directors) of El Tejar Limited and where required, I shall be providing you with the missing compliance information as it is sent to my attention.

Attached is the requested compliance information for Morgan Creek Partners II, LP in respect of J.P. Morgan Trust Company (Cayman) Ltd. as custodian for Morgan Creek BRIC Plus Master Fund, Ltd.

Kind regards

Allison Forte FCIS Corporate Administrator Appleby Services (Bermuda) Ltd.

Hamilton's Court 22 Victoria Street PO Box HM 1179 Hamilton HM EX Bermuda
 Tel: +1 441 298 3233 Fax: +1 441 298 3468
 a.forte@applebyglobal.com www.applebyglobal.com

APPLEBY

Offshore Law Firm of the Year - The British Legal Awards 2010

THE RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

Bermuda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Zurich

From: Thomas Cunningham
Sent: Tuesday, October 23, 2012 12:40 PM
To: Allison Forte
CC: Jarion Richardson
Subject: FW: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all Shareholders [ABDA-APPLEBY_BDA.FID841826]

Allison

The attached file is the information you requested.

2/4/2012

nd regards

omas Cunningham Compliance Officer Compliance

leby (Bermuda) Limited
on's Court 22 Victoria Street PO Box HM 1179 Hamilton HM EX Bermuda
+1 441 298 3542 Fax:
unningham@applebyglobal.com applebyglobal.com

PPLEBY
RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

muda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Shanghai Zurich

om: Thomas Cunningham
nt: Friday, October 19, 2012 4:52 PM
: Allison Forte
: Jarion Richardson
bject: RE: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all
areholders [ABDA-APPLEBY_BDA.FID1710364]

ood Afternoon

he attached file is a listing of missing documents for the El Tejar Limited file.

ease let me know if you have any questions.

nd regards

omas Cunningham Compliance Officer Compliance

pleby (Bermuda) Limited
non's Court 22 Victoria Street PO Box HM 1179 Hamilton HM EX Bermuda
l: +1 441 298 3542 Fax:
unningham@applebyglobal.com applebyglobal.com

PPLEBY
RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

rmuda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Shanghai Zurich

rom: Jarion Richardson
ent: Friday, October 19, 2012 9:48 AM
o: Jon Pedro; Thomas Cunningham
subject: FW: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all
hareholders
mportance: High

et's chat about this in 15 minutes.

rom: Allison Forte
ent: Thursday, October 18, 2012 4:27 PM
o: Jarion Richardson

2/4/2012

: Jamie Rego
Subject: El Tejar Limited (the "Company") - Request for Update on Compliance Documentation on all
areholders
Importance: High

Jarion

rather to our telephone discussions, I attach a copy of the Company's Register of Members for
ur review.

we require a complete review of the Company's compliance files to determine the following:

- are we in receipt of compliance documents for all of the Shareholders?
-) have any of the compliance documents expired (in terms of passports, etc.)?
- i) is compliance information missing for any Shareholder?

ie above request is urgently required and I know it is a "tall order" at such short notice but I am
lling to assist your Team in collating the necessary information, if you don't mind my assistance.

ease advise who will assist us with this request and I will be happy to work with them.

nd regards

lison Forte FCIS Corporate Administrator Appleby Services (Bermuda) Ltd.

non's Court 22 Victoria Street PO Box HM 1179 Hamilton HM EX Bermuda
l: +1 441 298 3233 Fax: +1 441 298 3468
orte@applebyglobal.com www.applebyglobal.com

PPLEBY
ffshore Law Firm of the Year - The British Legal Awards 2010
IE RIGHT PEOPLE THE RIGHT PLACES

rmuda BVI Cayman Islands Guernsey Hong Kong Isle of Man Jersey London Mauritius Seychelles Zurich

2/4/2012

Name or proposed name of Bermuda company :

This form must be completed by each entity which is or proposes to be (i) a direct owner, or (ii) an ultimate beneficial owner ("UBO") of the Bermuda company.

Type of ownership	☒ Direct Owner or ☐ Ultimate Beneficial Owner (the "Owner")		
Type of Owner	☐ Company ☒ Partnership ☐ Trust ☐ Foundation		
Registered name of Owner	Morgan Creek Partners II, LP		
Registered office address of Owner	Street Address	2711 Centerville Rd, Suite 400	
	City	Wilmington	State/Province DE
	Country	USA	Zip/Postal Code 19808
	Phone #	Fax #	
	Website/Email		
Date of incorporation / registration / establishment of Owner	[dd/mm/yyyy] 09 / 13 / 2006	Registration #	
	Jurisdiction of Incorporation/Formation USA		
Principal operating or mailing address of Owner (if different from above)	Street Address	301 W. Barbee Chapel Road	
	City	Chapel Hill	State/Province NC
	Country	USA	Zip/Postal Code 27517
	Phone #	Fax #	
TYPE OF OWNER:	DETAILS AND DOCUMENTS REQUIRED:		
Public Company	Name of stock exchange		Ticker Symbol
Private Company	☐ Copy of Certificate of Incorporation (for all Owners) ☐ Certified copy of Register of Members (for Owners with an interest of 5% or more in the Bermuda entity)		
Full name(s) and address(es) of ultimate beneficial owner(s):			
Full name(s) of all directors (or equivalent):			
Trust	Nature and Purpose of Trust: ☐ Discretionary ☐ Testamentary ☐ Bare		
Full name(s) and address(es) of Trustee(s):			
Full name(s) and address(es) of Settlor / Enforcer:			
Full name(s) and address(es) of Beneficiaries:			
Full name(s) and address(es) of any Protector or Controller:			
Partnership	☒ Copy of Certificate of Formation ☐ Copy of Partnership Agreement or evidence of the current General Partners		
Full name(s) and address(es) of General Partner(s) and all beneficial owner(s) who exercise control over the management of the Partnership:	Morgan Creek Capital Partners, LLC 301 W. Barbee Chapel Road Chapel Hill, NC 27517		

Foundation Full name(s) and address(es) of Founder(s): Full name(s) and address(es) of Protector / Controller: Full name(s) and address(es) of Beneficiaries:			
Print full name of person authorised to sign for and on behalf of the Owner Mark Vannoy		Title of person authorised to sign Director	
Signature 	Date (dd/mm/yyyy)		11 / 26 / 2012

Delaware

PAGE 1

The First State

I, HARRIET SMITH WINDSOR, SECRETARY OF STATE OF THE STATE OF DELAWARE, DO HEREBY CERTIFY "MORGAN CREEK CAPITAL PARTNERS, LLC" IS DULY FORMED UNDER THE LAWS OF THE STATE OF DELAWARE AND IS IN GOOD STANDING AND HAS A LEGAL EXISTENCE SO FAR AS THE RECORDS OF THIS OFFICE SHOW, AS OF THE TWENTY-THIRD DAY OF JUNE, A.D. 2005.

AND I DO HEREBY FURTHER CERTIFY THAT THE ANNUAL TAXES HAVE NOT BEEN ASSESSED TO DATE.

AND I DO HEREBY FURTHER CERTIFY THAT THE SAID "MORGAN CREEK CAPITAL PARTNERS, LLC" WAS FORMED ON THE TWENTY-THIRD DAY OF JUNE, A.D. 2005.



Harriet Smith Windsor

Harriet Smith Windsor, Secretary of State

3990203 8300

AUTHENTICATION: 3974097

050525199

DATE: 06-23-05

State of North Carolina
Department of the Secretary of State

APPLICATION FOR CERTIFICATE OF AUTHORITY
FOR LIMITED LIABILITY COMPANY

In pursuant to §57C-7-04 of the General Statutes of North Carolina, the undersigned limited liability company hereby applies for a Certificate of Authority to transact business in the State of North Carolina, and for that purpose submits the following:

The name of the limited liability company is Morgan Creek Capital Partners, LLC;

and if the limited liability company name is unavailable for use in the State of North Carolina, the name the limited

liability company wishes to use is _____

The state or country under whose laws the limited liability company was formed is: Delaware

The date of formation was June 23, 2005; its period of duration is: Perpetual

Principal office information: (Select either a or b.)

- a. ☒ The limited liability company has a principal office.

The street address and county of the principal office of the limited liability company is:

Number and Street 1414 Raleigh Road, Suite 445

City, State, Zip Code Chapel Hill, NC 27517 County Orange

The mailing address, *if different from the street address*, of the principal office of the corporation is:

- b. ☐ The limited liability company does not have a principal office.

6. The street address and county of the registered office in the State of North Carolina is:

Number and Street 1414 Raleigh Road, Suite 445

City, State, Zip Code Chapel Hill, NC 27517 County Orange

5. The mailing address, *if different from the street address*, of the registered office in the State of North Carolina is:

7. The name of the registered agent in the State of North Carolina is: Neil T. Kuyper

8. The names, titles, and usual business addresses of the current managers of the limited liability company are:
(use attachment if necessary)

Name

Neil T. Kuyper

Mark Yusko

Business Address

1414 Raleigh Road, Suite 445

Chapel Hill, NC 27517

1414 Raleigh Road, Suite 445

Chapel Hill, NC 27517

APPLICATION FOR CERTIFICATE OF AUTHORITY

Page 2

9. Attached is a certificate of existence (or document of similar import), duly authenticated by the secretary of state or other official having custody of limited liability company records in the state or country of formation. The Certificate of Existence must be less than six months old. A photocopy of the certification cannot be accepted.

10. If the limited liability company is required to use a fictitious name in order to transact business in this State, a copy of the resolution of its managers adopting the fictitious name is attached.

11. This application will be effective upon filing, unless a delayed date and/or time is specified: _____

This the 23rd day of June, 2005

Morgan Creek Capital Partners, LLC

Name of Limited Liability Company

Neil T. Kuyper

Signature of Manager

Neil T. Kuyper, Managing Member

Type or Print Name



With compliments

CARMEN MORRIS

**Ogier Fiduciary Services
(Cayman) Limited**

Queensgate House
PO Box 1234 GT
George Town
Grand Cayman
Tel +1 345 949 9876
Fax +1 345 949 9877

Associated offices

Guernsey
Jersey
London

www.ogier.com

A trust company business
regulated by the Cayman
Islands Monetary Authority

OG-120434

Certificate Of Good Standing

TO WHOM IT MAY CONCERN

I DO HEREBY CERTIFY that

Altima Global Special Situations Fund Ltd.

a company duly organized and existing under and by virtue of the Laws of The Cayman Islands is at the date of this certificate in Good Standing with the office, and duly authorized to exercise therein all the powers vested in the company.



Given under my hand and Seal at George Town in the
Island of Grand Cayman this 11th day of April
Two Thousand Seven

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "D. B. B. B. B.", written over a faint circular stamp.

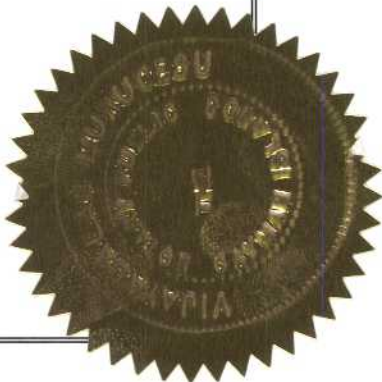
An Authorised Officer,
Registry of Companies,
Cayman Islands.

I, Vijayabalan Murugesu, NOTARY PUBLIC IN AND FOR THE CAYMAN ISLANDS, DO
HEREBY CERTIFY THAT THE ATTACHED IS A TRUE COPY OF:

THE CERTIFICATE OF INCORPORATION ON CHANGE OF NAME OF ALTIMA
GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND LTD. DATED 7TH JULY 2004.

DATED THIS 1st DAY OF APRIL, 2007

MY COMMISSION EXPIRES JANUARY 31, 2008



CA-120434

Certificate of Incorporation on Change of Name

I DO HEREBY CERTIFY that

DB Global Masters Equity Special Situations Fund II, Ltd.

having by Special resolution dated 30th day of June Two Thousand Four changed its name, is now
incorporated under name of

Altima Global Special Situations Fund Ltd.

Given under my hand and Seal at George Town in the
Island of Grand Cayman this 7th day of July
Two Thousand Four


An Authorised Officer,
Registry of Companies,
Cayman Islands, B.W.I.



I, Vijayabalan Murugesu, NOTARY PUBLIC IN AND FOR THE CAYMAN ISLANDS, DO
HEREBY CERTIFY THAT THE ATTACHED IS A TRUE COPY OF:

THE REGISTER OF DIRECTORS AND OFFICERS OF ALTIMA GLOBAL SPECIAL
SITUATIONS FUND LTD.

DATED THIS 1st DAY OF APRIL, 2007

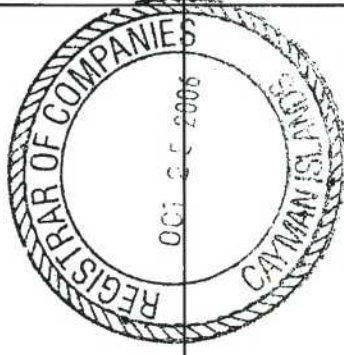
MY COMMISSION EXPIRES JANUARY 31, 2008



FOR:

Altima Global Special Situations Fund Ltd.

Name	Address	Office Held	Date of Appointment	Date of Resignation
Mr David Stephen Sargison	Queensgate House, 113 South Church Street PO Box 1234 Grand Cayman, KY1-1108 Cayman Islands	Director	10-Oct-2002	
Mr Scott Baker	Ceské Radiokomunikace a.s. U Nakladového nadraží 3144 Prague 3 130 00 Czech Republic	Director	05-Apr-2005	
Ogier Secretaries (Cayman) Limited	Queensgate House, 113 South Church Street PO Box 1234 Grand Cayman, KY1-1108 Cayman Islands	Secretary	11-May-2005	
Mr Gavin Farrell	Ozannes P.O. Box 186 1 Le Marchant Street St. Peter Port Guernsey, Channel Islands GY1 4HP	Director	28-Sep-2006	

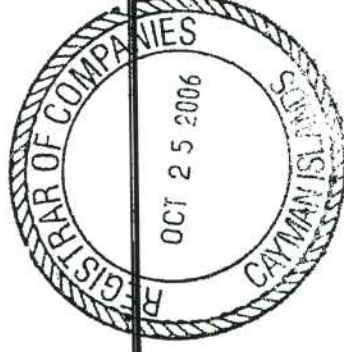


REGISTER OF DIRECTORS AND OFFICERS

FOR:

Altima Global Special Situations Fund Ltd.

Name	Address	Office Held	Date of Appointment	Date of Resignation
Mr Jan Kregel	2 United Nations Plaza Room DC2-1120 New York NY United States of America	Director	10-Oct-2002	15-Jun-2004
Caledonian Directors Limited	Caledonian House, P.O. Box 1043G.T. 69 Dr. Roy's Drive George Town Grand Cayman Cayman Islands	Director	26-Aug-2003	15-Jun-2004
Caledonian Bank & Trust Limited	PO Box 1043 George Town Grand Cayman Cayman Islands	Secretary	07-Jan-2004	11-May-2005
Mr Ian Sampson	10 Crossway Walton on Thames Surrey KT12 3JA United Kingdom	Director	10-Oct-2002	09-Oct-2006



THE COMPANIES LAW (2002 REVISION)

COMPANY LIMITED BY SHARES

REVISED MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION

OF

**DB GLOBAL MASTERS EQUITY SPECIAL SITUATIONS FUND II, LTD.
(adopted 10 December 2002)**

I, Vijayabalan Murugesu, Notary Public in and for the Cayman Islands, do hereby certify that the following 48 pages comprise a true and correct copy of the revised Memorandum and Articles of Association of DB Global Masters Equity Special Situations Fund II, Ltd. as adopted 10 December 2002 which changed its name by special resolution dated 30th June 2004 to Altima Global Special Situations Fund Ltd.



Vijayabalan Murugesu
My commission expires 31 January 2008

Wednesday, 11th April, 2007

ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND LIMITED
(the "Company")

Resolutions in Writing of the Directors

The undersigned, being all the Directors of the Company for the time being, hereby take the following actions and adopt the following resolutions pursuant to the Company's Articles of Association:

Transfer of Registered Office

RESOLVE that the registered office of the Company be transferred to the offices of Ogier Fiduciary Services (Cayman) Limited, Queensgate House, P.O. Box 1234 GT, 113 South Church Street, George Town, Grand Cayman, with immediate effect.

Removal of Secretary

RESOLVE that Caledonian Bank & Trust Limited be and hereby is removed as Secretary of the Company.

Appointment of Secretary

RESOLVE that Ogier Secretaries (Cayman) Limited be and hereby is appointed as Secretary of the Company.

David S. Sargison

Date signed: 2005

I. G. Sampson

Ian G. Sampson

Date signed: 11 May 2005

Scott R. Baker

Date signed: 2005



ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND LIMITED
(the "Company")

Resolutions in Writing of the Directors

The undersigned, being all the Directors of the Company for the time being, hereby take the following actions and adopt the following resolutions pursuant to the Company's Articles of Association:

Transfer of Registered Office

RESOLVE that the registered office of the Company be transferred to the offices of Ogier Fiduciary Services (Cayman) Limited, Queensgate House, P.O. Box 1234 GT, 113 South Church Street, George Town, Grand Cayman, with immediate effect.

Removal of Secretary

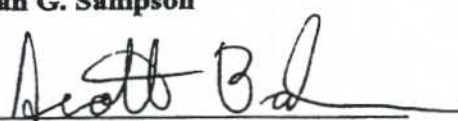
RESOLVE that Caledonian Bank & Trust Limited be and hereby is removed as Secretary of the Company.

Appointment of Secretary

RESOLVE that Ogier Secretaries (Cayman) Limited be and hereby is appointed as Secretary of the Company.

Date signed: 2005
David S. Sargison

Date signed: 2005
Ian G. Sampson



Date signed: 6 May 2005
Scott R. Baker

ALTIMA GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND LIMITED
(the "Company")

Resolutions in Writing of the Directors

The undersigned, being all the Directors of the Company for the time being, hereby take the following actions and adopt the following resolutions pursuant to the Company's Articles of Association:

Transfer of Registered Office

RESOLVE that the registered office of the Company be transferred to the offices of Ogier Fiduciary Services (Cayman) Limited, Queensgate House, P.O. Box 1234 GT, 113 South Church Street, George Town, Grand Cayman, with immediate effect.

Removal of Secretary

RESOLVE that Caledonian Bank & Trust Limited be and hereby is removed as Secretary of the Company.

Appointment of Secretary

RESOLVE that Ogier Secretaries (Cayman) Limited be and hereby is appointed as Secretary of the Company.



David S. Sargison

Date signed: 5th May 2005

Ian G. Sampson

Date signed: 2005

Scott R. Baker

Date signed: 2005

DB GLOBAL MASTERS EQUITY SPECIAL SITUATIONS FUND II LTD. (the
"Company")

MINUTES OF AN EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF THE
SHAREHOLDERS OF THE COMPANY HELD AT THE OFFICES OF
INTERNATIONAL FUND SERVICES (IRELAND) ON THE 30th DAY OF JUNE, 2004

IT WAS RESOLVED that Willie Graham be appointed Chairman of the Meeting.

The Chairman noted that the quorum required by Section 47 of the Company's Articles of Association (being two Shareholders present in person or by proxy) was satisfied in that ten Shareholders were duly present in person or by proxy. Accordingly, he declared the Meeting duly convened.

BY RESOLUTION CARRIED BY THE HOLDERS OF 100% OF THE VOTING PARTICIPATING SHARES REPRESENTED AT THE MEETING IT WAS RESOLVED:

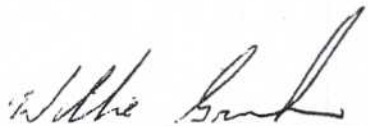
AS A SPECIAL RESOLUTION that the name of the Company be and hereby is changed from:

"DB Global Masters Equity Special Situations Fund II, Ltd."

to

"Altima Global Special Situations Fund Ltd."

There being no further business, the Meeting was concluded.

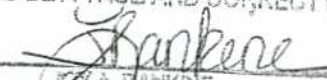

CHAIRMAN

CERTIFIED A TRUE COPY OF THE ORIGINAL

DERRI LEE, NOTARY PUBLIC
IN AND FOR THE CAYMAN ISLANDS
MY COMMISSION EXPIRES ON 31 Jan 2005



CERTIFIED TO BE A TRUE AND CORRECT COPY

SIG. 

Joy A. RANKINE
Asst. Registrar of Companies

Date. 7th July 2004



CERTIFIED RESOLUTION

DB GLOBAL MASTERS EQUITY SPECIAL SITUATIONS FUND II, LTD.

Caledonian Bank & Trust Limited, the duly appointed Secretary of **DB GLOBAL MASTERS EQUITY SPECIAL SITUATIONS FUND II, LTD.** ("the Company") hereby certifies that this is a true extract of a Written Resolution passed by the Board of Directors of the Company on the 7th January, 2004:

"THAT the situation of the Company's registered office be changed to c/o Caledonian House, PO Box 1043 GT, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands;"

Per: 
Caledonian Bank & Trust Limited
Secretary

Dated: 24th May 2004

THE COMPANIES LAW (2002 REVISION)

COMPANY LIMITED BY SHARES

REVISED MEMORANDUM OF ASSOCIATION

OF

DB GLOBAL MASTERS EQUITY SPECIAL SITUATIONS FUND II, LTD.

(adopted by Special Resolution on 10th December, 2002)

1. The name of the Company is **DB Global Masters Equity Special Situations Fund II, Ltd.**
2. The Registered Office of the Company shall be at the offices of M&C Corporate Services Limited, Ugland House, South Church Street, P.O. Box 309GT, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies or at such other place as the Directors may from time to time decide.
3. The objects for which the Company is established are unrestricted and shall include, but without limitation, the following:
 - (i) (a) To carry on business of an investment company and to acquire, invest in and hold by way of investment, sell and deal in commodities and interests therein including futures contracts, options and forward contracts, shares, stocks, call options, put options, debenture stock, bonds, obligations, certificates of deposit, bills of exchange and securities of all kinds created, issued or guaranteed by any government, sovereign, ruler, commissioner, public body or authority, supreme, municipal, local or otherwise, in any part of the world, or by any company, bank, association or partnership, whether with limited or unlimited liability, constituted or carrying on business in any part of the world, units of or participations in any unit trust scheme, mutual fund or collective investment scheme in any part of the world, policies of assurance and any rights and interests to or in any of the foregoing, and from time to time to sell, deal in, exchange, vary or dispose of any of the foregoing.
 - (b) To acquire any such commodities and interests therein, shares, stocks, call



options, put options, debentures, debenture stock, bonds, obligations, certificates of deposit, bills of exchange, securities, units, participations, policies of assurance, rights or interests aforesaid by original subscription, tender, purchase, exchange or otherwise, to subscribe for the same either conditionally or otherwise, to enter into underwriting and similar contracts with respect thereto and to exercise and enforce all rights and powers conferred by or incidental to the ownership thereof.

(c) To receive moneys on deposit or loan and to borrow or raise money in any currency with or without security and to secure or discharge any debt or obligation of or binding on the Company in any manner and in particular but without limitation by entering into repurchase and reverse repurchase agreements and the issue of debentures, notes or bonds, and to secure the repayment of any money borrowed, raised or owing by mortgage, charge or lien against the whole or any part of the Company's property or assets (whether present or future) including its uncalled capital.

(d) To advance, deposit or lend money, securities and/or property to or with such persons, and on such terms as may seem expedient, and to discount, buy, sell and deal in bills, notes, warrants, coupons and other negotiable or transferable securities or documents.

(e) To act as promoters and entrepreneurs and to carry on business as financiers, capitalists, concessionaires, merchants, brokers, traders, dealers, agents, importers and exporters and to undertake and carry on and execute all kinds of investment, financial, commercial, mercantile, trading and other operations.

(ii) To exercise and enforce all rights and powers conferred by or incidental to the ownership of any shares, stock, obligations or other securities including, without prejudice to the generality of the foregoing, all such powers of veto or control as may be conferred by virtue of the holding by the Company of some special proportion of the issued or nominal amount thereof, to provide managerial and other executive, supervisory and consultant services for or in relation to any company in which the Company is interested upon such terms as may be thought fit.

(iii) To purchase or otherwise acquire, sell, exchange, surrender, lease, mortgage, charge, convert, turn to account, dispose of and deal with real and personal property and rights of all

kinds and, in particular, mortgages, debentures, produce, concessions, options, contracts, patents, annuities, licences, stocks, shares, bonds, policies, book debts, business concerns, undertakings, claims, privileges and choses in action of all kinds.

(iv) To subscribe for, conditionally or unconditionally, to underwrite, issue on commission or otherwise, take, hold, deal in and convert stocks, shares and securities of all kinds and to enter into partnership or into any arrangement for sharing profits, reciprocal concessions or cooperation with any person or company and to promote and aid in promoting, to constitute, form or organise any company, syndicate or partnership of any kind, for the purpose of acquiring and undertaking any property and liabilities of the Company or of advancing, directly or indirectly, the objects of the Company or for any other purpose which the Company may think expedient.

(v) To stand surety for or to guarantee, support or secure the performance of all or any of the obligations of any person, firm or company whether or not related or affiliated to the Company in any manner and whether by personal covenant or by mortgage, charge or lien upon the whole or any part of the undertaking, property and assets of the Company, both present and future, including its uncalled capital or by any such method and whether or not the Company shall receive valuable consideration therefor.

(vi) To engage in or carry on any other lawful trade, business or enterprise which may at any time appear to the Directors of the Company capable of being conveniently carried on in conjunction with any of the aforementioned businesses or activities or which may appear to the Directors or the Company likely to be profitable to the Company. In the interpretation of this Memorandum of Association in general, and of this Clause 3 in particular, no object, business or power specified or mentioned shall be limited or restricted by reference to or inference from any other object, business or power, or the name of the Company, or by the juxtaposition of two or more objects, businesses or powers and in the event of any ambiguity in this clause or elsewhere in this Memorandum of Association, the same shall be resolved by such interpretation and construction as will widen and enlarge and not restrict the objects, businesses and powers of and exercisable by the Company.

4. Except as prohibited or limited by the Companies Law (2002 Revision), the Company

shall have full power and authority to carry out any object and shall have and be capable of from time to time and at all times exercising any and all of the powers at any time or from time to time exercisable by a natural person or body corporate in doing in any part of the world whether as principal, agent, contractor or otherwise, whatever may be considered by it necessary for the attainment of its objects and whatever else may be considered by it as incidental or conducive thereto or consequential thereon, including, but without in any way restricting the generality of the foregoing, the power to make any alterations or amendments to this Memorandum of Association and the Articles of Association of the Company considered necessary or convenient in the manner set out in the Articles of Association of the Company, and the power to do any of the following acts or things, viz: to pay all expenses of and incidental to the promotion, formation and incorporation of the Company; to register the Company to do business in any jurisdiction other than the Cayman Islands; to sell, lease or dispose of any property of the Company; to draw, make, accept, endorse, discount, execute and issue promissory notes, debentures, bills of exchange, bills of lading, warrants and other negotiable or transferable instruments; to lend money or other assets and to act as guarantor; to borrow or raise money on the security of the undertaking or on all or any of the assets of the Company, including uncalled capital, or without security; to invest monies of the Company in such manner as the Directors may determine; to promote other companies; to sell the undertaking of the Company for cash or any other consideration; to distribute assets in specie to members of the Company; to make charitable or benevolent donations; to pay pensions or gratuities or provide other benefits in cash or kind to Directors, Officers, employees, past or present and their families; to carry on any trade or business and generally to do all acts and things which, in the opinion of the Company or the Directors, may be conveniently, profitably or usefully acquired and dealt with, carried on, executed or done by the Company in connection with the business aforesaid PROVIDED THAT the Company shall only carry on the businesses for which a licence is required under the laws of the Cayman Islands when so licensed under the terms of such laws.

5. The liability of each member is limited to the amount from time to time unpaid on such member's shares.

6. The share capital of the Company is **US\$50,000** divided into **45,000,000** Voting Participating Shares of **US\$0.001** par value and **5,000,000** Non-Voting Participating Shares of **US\$0.001** par value with power for the Company, insofar as is permitted by law, to redeem or purchase any of its shares and to increase or reduce the said capital subject to the provisions of the Companies Law (2002 Revision) and the Articles of Association and to issue any part of its capital, whether original, redeemed or increased, with or without any preference, priority or special privilege or subject to any postponement of rights or to any conditions or restrictions and so that unless the conditions of issue shall otherwise expressly declare every issue of shares, whether declared to be preference or otherwise, shall be subject to the powers hereinbefore contained.
7. If the Company is registered as exempted, its operations will be carried on subject to the provisions of Section 193 of the Companies Law (2002 Revision).



CERTIFIED TO BE A TRUE AND CORRECT COPY

SIG. _____

RENDA S. CORNWALL
Asst. Registrar of Companies

Date. 19th April, 2004

THE COMPANIES LAW (2002 REVISION)

COMPANY LIMITED BY SHARES

REVISED ARTICLES OF ASSOCIATION

OF

DB GLOBAL MASTERS EQUITY SPECIAL SITUATIONS FUND II, LTD.

(adopted by Special Resolution on 10th December, 2002)

INTERPRETATION

1. In these Articles Table A in the Schedule to the Companies Law (2002 Revision) does not apply and the following words and expressions shall bear the meanings set out below, if not inconsistent with the subject or context:

"the Administrator" means the person, firm or corporation appointed and for the time being acting as administrator of the Company.

"Articles" means these Articles as originally framed or as from time to time altered by Special Resolution.

"Auditor" means the auditor or auditors for the time being of the Company.

"Benefit Plan Investor" means (i) an employee benefit plan (as defined in Section 3(3) of ERISA), whether or not it is subject to Title I of ERISA, (ii) a plan described in Section 4975(e)(1) of the Code, or (iii) an entity whose assets include "plan assets" (as defined in U.S. Department of Labor Regulation Section 2510.3-101) by reason of a plan's investment in such entity.

"Business Day" means any day on which banks are open for business in New York City and the Islands.

"Code" means the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.

"the Company" means the above-named **DB Global Masters Equity Special Situations Fund II, Ltd.**

"Directors" means the Directors of the Company for the time being.



"dollars" or "\$" refers to the dollar currency of the United States of America, and references to "cents" or "¢" should be construed accordingly.

"Eligible Investor" means (i) a person who is a non-U.S. Person; or (ii) a U.S. Person if so permitted by the Directors.

"ERISA" means the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended.

"fiscal charges" includes stamp duty and any other governmental taxes or charges.

"Investment Adviser" means the person(s), firm(s) or corporation(s) appointed and for the time being acting as investment adviser(s) of the Company.

"the Islands" means the Cayman Islands.

"the Law" means the Companies Law (2002 Revision) of the Cayman Islands and every statutory modification or re-enactment thereof for the time being in force.

"may" shall be construed as permissive.

"Net Asset Value" when used with reference to a Participating Share of a particular series means the value calculated in accordance with the provisions of Article 35.

"Non-Voting Participating Share" means a Participating Share designated as a Non-Voting Participating Share.

"Offering Memorandum" means the offering memorandum prepared in connection with the placement of shares in the Company, as modified or amended from time to time.

"Participating Share" means a participating redeemable share in the capital of the Company of US\$0.001 par value issued subject to and in accordance with the provisions of Section 37 of the Law and of these Articles and having the rights provided for under these Articles. Participating Shares may be designated as either Voting Participating Shares or Non-Voting Participating Shares (and, once issued, may, with the consent of the holder, be redesignated) which shall rank *pari passu* in all respects save that Voting Participating Shares shall, and Non-Voting Participating Shares shall not (while any Voting Participating Shares remain outstanding), have the right to receive notice of, attend and vote at general meetings of the Company. Such shares may be divided into different classes, and each class may be further divided into different series of shares (referred to in

theses Articles as a "series"), in the discretion of the Directors in accordance with Article 9(1). In these Articles, except when referred to under their separate classes or series, the term "Participating Shares" shall mean all classes and all series of each class of such shares.

"Redemption Date" means each calendar quarter-end, or such other dates as the Directors shall from time to time determine in relation to any class or any series within such class, provided that reasonable notice of any other such date shall be given in such manner as the Directors consider appropriate in the circumstances to the affected Shareholders.

"the Register of Shareholders" means the register maintained in accordance with Article 24 and includes, except where otherwise stated, any duplicate Register of Shareholders.

"the Seal" means the common seal of the Company and includes every duplicate seal.

"Secretary" shall include a temporary or assistant secretary and any person appointed by the Directors to perform any of the duties of the Secretary; and in the event of two or more persons being appointed as joint Secretaries means any one or more of the persons so appointed.

"Separate Accounts" means Separate Accounts maintained in accordance with Article 9(4) which shall be maintained as an accounting matter for each series of Participating Shares to which the assets and liabilities and income and expenditures attributable or allocated to such series shall be applied or charged.

"shall" shall be construed as imperative.

"Shareholder" means any person registered in the Register of Shareholders as the holder of shares in the Company, and, when two or more persons are so registered as joint holders of shares, means the person whose name stands first in the Register of Shareholders as one of such joint holders.

"signed" includes a signature or representation of a signature affixed by mechanical means.

"Special Resolution" has the same meaning as set out in Section 60 of the Law.

"United States" or "U.S." means, unless the Directors may by resolution otherwise determine, the United States of America, its states, territories, or possessions, any area subject to its jurisdiction, the District of Columbia, or an enclave of the United States government, its agencies, or instrumentalities.

"U.S. Person" means, unless the Directors may by resolution otherwise determine:

- (a) a citizen of the United States;
- (b) a natural person resident of the United States;
- (c) a resident alien of the United States (as defined in Section 7701(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code"));
- (d) a partnership, corporation, or other entity created, organized, or incorporated in the United States or under the laws of the United States, or which has its principal place of business in the United States;
- (e) an estate or trust the income of which is subject to U.S. income tax regardless of source, or whose income from sources outside the United States (that is not effectively connected with the conduct of a trade or business in the United States) is includible in gross income for U.S. federal income tax purposes;
- (f) a trust if a court within the United States is able to exercise primary supervision over the administration of the trust and one or more U.S. Persons have the authority to control all substantial decisions of the trust;
- (g) an entity organized principally for passive investment (such as a commodity pool, investment company, or other similar entity, other than an employee benefit plan or a pension plan for the employees, officers, or principals of an entity organized and with its principal place of business outside the United States and which is established and administered in accordance with the laws of a country other than the United States and customary practices and documentation of such country),
 - (1) in which U.S. Persons hold 10% or more of the units of participation, or
 - (2) which has as a principal purpose the facilitation of investment by a U.S. Person in a commodity pool with respect to which the operator is exempt from certain requirements of Part 4 of the regulations of the CFTC by virtue of its participants being non-U.S. Persons;
- (h) a partnership, corporation, or other entity created, organized, or incorporated under the laws of a country other than the United States, not having its principal place of business in the United States, and

formed by a U.S. Person principally for the purpose of facilitating investment in securities not registered under the Securities Act;

- (i) an estate or trust of which any executor, administrator, or trustee is a U.S. Person;
- (j) an agency or branch of a foreign entity in the United States;
- (k) a non-discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary for the benefit or account of a U.S. Person; or
- (l) a discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary created, organized, incorporated, or (if an individual) resident in the United States.

"Valuation Date" means the last Business Day of each month and such other or additional dates as the Directors shall from time to time determine in relation to Participating Shares of any class or any series within such class.

"Voting Participating Share" means a Participating Share designated as a Voting Participating Share.

"in writing" and "written" includes printing, lithography, photography, e-mail and other modes of representing or reproducing words in permanent visible form.

2. (1) In these Articles, unless there be something in the subject or context inconsistent with such construction:

- (a) words importing the plural number shall be deemed to include the singular number and words importing the singular number shall be deemed to include the plural number;
- (b) words importing the masculine gender only include the feminine gender;
- (c) words importing persons include companies or associations or bodies of persons, whether corporate or unincorporate; and
- (d) reference to enactments shall include any modifications or re-enactments thereof for the time being in force.

(2) The headings are intended for convenience only and shall not affect the construction of these Articles.

PRELIMINARY

3. The preliminary expenses incurred in forming the Company and in connection with the initial issue of Participating Shares of the Company may be amortised over such period as the Directors shall determine and shall in the accounts of the Company be charged against income and/or capital as determined by the Directors.
4. Any branch or kind of business which the Company is either expressly or by implication authorised to undertake, may be undertaken by the Directors at such time or times as they shall think fit, and further may be suffered by them to be in abeyance, whether such branch or kind of business may have been actually commenced or not, so long as the Directors may deem it expedient not to commence or proceed with such branch or kind of business.

SITUATIONS OF OFFICES OF COMPANY

5. The registered office of the Company shall be at such address in the Islands as the Directors shall from time to time determine.
6. The Company, in addition to its registered office, may establish and maintain an office in the Islands or elsewhere as the Directors may from time to time determine.

SHARE CAPITAL

7. The share capital of the Company is US\$50,000 divided into 45,000,000 Voting Participating Shares of US\$0.001 par value and 5,000,000 Non-Voting Participating Shares of US\$0.001 par value.
8. Subject to the provisions of the Law and the Memorandum of Association, the Company may purchase its own shares, including any Participating Shares, provided that the manner of purchase has first been authorised by the Company in general meeting, and may make payment therefor (or for any redemption) in any manner authorised by the Law, including out of capital.

PARTICIPATING SHARES

9. (1) On or before the allotment of any Participating Share, the Directors (or the Administrator on their behalf) shall resolve the class and series (if any) within the class (and currency denomination) to which such Participating Share shall be designated. Each class, and each series within a class (if any), of Participating Shares shall be specifically identified. Any such designation made by or on behalf of the Directors may be cancelled by subsequent

resolution of the Directors (or the Administrator on their behalf), and such share shall after such cancellation be available for allotment and issue as a part of any other class or series of Participating Shares, and subject to the foregoing may be subsequently redesignated in like manner. Except as otherwise determined by the Directors and subject as provided herein, the Company on receipt by it or its authorised agents of an application in such form as the Directors may from time to time determine, may allot and issue Participating Shares of any series of any class (and shall designate them as Voting Participating Shares or Non-Voting Participating Shares (and Participating Shares of a particular series or class may include (and individuals Shareholders may hold) both Voting Participating Shares and Non-Voting Participating Shares)). The Directors may in their discretion refuse to allot and issue any Participating Shares, and shall not issue any Participating Shares to or for the account of a person who is not an Eligible Investor. The Directors may determine both the period or periods (if any) after which the shares of any class or series within such class may be redeemed (and in particular may determine that certain classes or series shall generally not be redeemable at the option of the holder), and the period or periods (if any) after which the shares of any class or series within such class shall be redeemed.

(2) No contract note in respect of any allotment of Participating Shares in the Company shall be issued and no Participating Shares in the Company shall be issued unless the Company is in receipt of value in cleared funds, provided always that the Directors may permit Participating Shares to be paid for in kind by the vesting of assets in the Company having a value as determined by the Directors at least equal to the issue price of the Participating Shares.

(3) The following provisions shall apply in connection with the issue of Participating Shares pursuant to the preceding paragraphs of this Article:

- (a) No Participating Shares shall be allotted or issued (except those for which applications have been previously received and accepted by the Company) during any periods when the determination of prices is suspended pursuant to paragraph (2) of Article 35 hereof;
- (b) The Directors may require any applicant for Participating Shares to pay to the Company such sum as may be necessary to round the issue price of the Participating Shares up to the nearest incremental amount as the Directors may determine. The Directors may also require an applicant for any Participating Shares of any class or of any series of any class to pay to the Company or to introducing brokers, placement agents or any such other specified persons or to the Company for the benefit of the Company or introducing brokers, placement agents or any such other specified persons such portfolio acquisition, admission, sales charge or placement or underwriting fee as may be disclosed to such applicant. The Directors may differentiate between applicants as to the amount of such charges;
- (c) The Directors may issue Participating Shares on terms that the persons to whom

they are issued shall bear any fiscal charges which may be incurred outside the Islands;

- (d) The price at which the first issue of Participating Shares of each class or each series of each class (as applicable) shall be effected and the time of such issue shall be determined by the Directors. Thereafter, Participating Shares of an existing class or series may be allotted and issued from time to time in the discretion of the Directors, provided that such additional Participating Shares are issued at not less than the then current Net Asset Value per Participating Share of the same class or series;
- (e) Subject to receipt of any necessary governmental consents (and unless payment is being made in kind), payment for the shares of any class or series of any class shall be made in such currency at such time and in such place and to such person on behalf of the Company as the Directors may from time to time determine. Participating Shares of a particular class or series shall be denominated in such currency as the Directors may specify prior to their issue for the purposes of accounting and determining the issue and redemption price thereof;
- (f) Fractional shares shall be permitted to four decimal places;
- (g) The holder of a Voting Participating Share shall, but the holder of a Non-Voting Participating Share shall not (while any Voting Participating Shares are outstanding) have the right to receive notice of, attend at and vote as a Shareholder of the Company at any general meeting of the Company;
- (h) The minimum subscription for Participating Shares, whether in respect of the initial subscription by an investor or in respect of any additional subscription by such investor, shall be such amount, if any, as may be determined by the Directors, and the Directors may differentiate between classes (and between series within a class) as to such minimum subscription amounts;
- (i) Participating Shares may be issued to such persons as the Directors determine in their sole discretion, PROVIDED THAT the total value of Participating Shares of any class held by Benefit Plan Investors shall not equal or exceed 25% of the total value of all Participating Shares of such class then outstanding.

(4) The Directors shall establish a Separate Account for each class or each series within each class of Participating Shares, which Separate Account shall be designated by reference to such class or series of Participating Shares, and the following provisions shall apply thereto:

- (a) the proceeds from the allotment and issue of each class or series of Participating Shares shall be applied in the books of the Company to the Separate Account established

for that class or series of Participating Shares and designated by reference to it, and the assets and liabilities and income and expenditure of the Company which the Directors determine are referable to that class or series shall be applied to such Separate Account subject to the provisions of this Article 9(4);

(b) in the case of any asset of the Company which the Directors do not consider is attributable to a particular Separate Account or Separate Accounts, the Directors shall have discretion, subject to the approval of the Auditors, to determine the basis upon which any such asset shall be allocated between or among all or less than all of the Separate Accounts, and the Directors shall have power at any time and from time to time, subject to the approval of the Auditors, to vary such basis; PROVIDED THAT the approval of the Auditors shall not be required in any case where the asset is allocated between or among all the Separate Accounts pro rata to the aggregate Net Asset Values (prior to reduction for any accrued performance fees or similar fees) of the class or series of Participating Shares to which it relates;

(c) the Directors shall have discretion, subject to the approval of the Auditors, to determine the basis upon which any liability shall be allocated between or among Separate Accounts (including conditions as to subsequent reallocations thereof if circumstances so permit), and shall have power at any time and from time to time, subject to the approval of the Auditors, to vary such basis; PROVIDED THAT the approval of the Auditors shall not be required in any case where a liability is allocated to the Separate Account or Separate Accounts to which in the Directors' opinion it relates or, if in the Directors' opinion it does not relate to any particular Separate Account or Separate Accounts, between or among all or less than all of the Separate Accounts pro rata to the aggregate Net Asset Values (prior to reduction for any accrued performance fees or similar fees) of the series of Participating Shares to which it relates;

(d) subject to the approval of the Auditors, the Directors may in the books of the Company transfer any amounts to and from Separate Accounts if, as a result of a creditor proceeding against certain of the assets of the Company or otherwise, a liability would be borne in a different manner from that in which it would have been borne under paragraph (c) above, or in any similar circumstances.

10. No shares in the capital of the Company shall be issued other than as Participating Shares.
11. Subject to the provisions of these Articles and without prejudice to any special rights for the time being conferred on the holders of any series or class of shares (which special rights shall not be varied or abrogated except with such consent or sanction as is provided by Article 14 hereof), any share in the Company may be issued with or have attached thereto such preferred, deferred or other special rights, or such restrictions, whether in regard to dividends, return of capital, voting or otherwise, as the Directors may from time to time determine.

12. Subject as herein provided, all shares in the Company for the time being unissued shall be under the control of the Directors, who may allot and dispose of or grant options over the same to such persons, on such terms and in such manner as they may think fit. The Directors may in their absolute discretion refuse to accept any application for shares.
13. The Company may on any issue of shares pay such brokerage charge or commission as may be lawful.
14. The rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) may, whether or not the Company is being wound-up, be varied with the unanimous consent in writing by all Shareholders of that class, or with the sanction of a resolution passed by the holders of 75% by Net Asset Value of the issued shares of that class represented in person or by proxy at a general meeting of the holders of the shares of that class. For such purposes, the Directors may treat all series of a class (if any) as forming one class or certain or all series of certain or all classes of Participating Shares as forming one class if they consider that all such series or classes would be affected in the same way by the proposals under consideration, but in any other case shall treat them as separate classes. At all meetings pursuant to this Article 14 and at all general meetings of the Company, the respective voting rights of each share of each class or series voting thereat shall be based upon the Net Asset Value of each such share and not on the basis of one vote for each share held. The provisions of these Articles relating to general meetings shall apply mutatis mutandis to any class meeting.
15. The rights attached to any series or class of the Participating Shares shall be deemed to be varied (i) by any variation of the rights attached to shares of any other series or class (but only if such variation affects the former series or class) or (ii) by the creation or issue of any shares other than Participating Shares.
16. Subject to the provisions of Article 15, the rights conferred upon the holders of the shares of any series or class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the shares of that series or class, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking *pari passu* therewith.
17. No person shall be recognised by the Company as holding any share upon any trust, and the Company shall not be bound by or be compelled in any way to recognise (even when having notice thereof) any equitable, contingent, future or partial interest in any share or (except only as is otherwise provided by these Articles or the Law) any other rights in respect of any share except an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.
18. (1) If two or more persons are registered as joint holders of any shares, then any one of such joint holders may give effectual receipts for moneys payable in respect of the shares held by them as joint holders.
- (2) The Company shall not be bound to register more than four persons as the joint holders of any share, except as the Directors may by specific board resolution determine.

19. The Company shall maintain a register of its Shareholders in accordance with Article 24. No certificates shall be issued in respect of shares in the Company, except as the Directors may by specific board resolution determine.

LIEN ON SHARES

20. The Company shall have a first and paramount lien and charge on all shares (whether fully paid-up or not) registered in the name of a Shareholder (whether solely or jointly with others) for all debts, liabilities or engagements to or with the Company (whether presently payable or not) by such Shareholder or his estate, either alone or jointly with any other person, whether a Shareholder or not, but the Directors may at any time declare any share to be wholly or in part exempt from the provisions of this Article. The registration of a transfer of any such share shall operate as a waiver of the Company's lien (if any) thereon. The Company's lien (if any) on a share shall extend to all dividends or other monies payable in respect thereof.

21. The Company may sell in such manner as the Directors think fit, any shares on which the Company has a lien, but no sale shall be made unless a sum in respect of which the lien exists is presently payable, nor until the expiration of fourteen days after a notice in writing stating and demanding payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable, has been given to the registered holder or holders for the time being of the shares, or the person, of which the Company has notice, entitled thereto by reason of the death or bankruptcy of such holder or holders.

22. To give effect to any such sale, the Directors may authorise some person to transfer the shares sold to the purchaser thereof. The purchaser shall be registered as the holder of the shares comprised in any such transfer, and he shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.

23. The proceeds of such sale shall be received by the Company and applied in payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable and the residue, if any, shall (subject to a like lien for sums not presently payable as existed upon the shares before the sale) be paid to the person entitled to the shares at the date of the sale.

REGISTER OF SHAREHOLDERS

24. (1) The Directors shall keep or cause to be kept at the registered office of the Company or such other place as may from time to time be determined by the Directors a Register of Shareholders containing such particulars relating to each Shareholder as the Directors may deem appropriate provided that the following particulars are recorded:

- (a) the name and address of each Shareholder, a statement of the shares of each series and class held by him and of the amount paid or agreed to be considered as paid on such shares;
- (b) the date on which each person was entered in the Register of Shareholders as a Shareholder;
- (c) the date on which any person ceased to be a Shareholder.

(2) The Register of Shareholders shall be kept in such a manner as to show at all times the Shareholders of the Company for the time being and the shares respectively held by them.

(3) The Company may, after giving fifteen days' notice to the Shareholders, close the Register of Shareholders for any time or times not exceeding in the whole thirty days in each year.

TRANSFER OF SHARES

25. Subject to the provisions of these Articles, shares in the Company shall be transferable by a transfer in any usual or common form in use in the Islands or in such other form as the Directors shall from time to time sanction or allow, but so that every form of transfer shall state the full name and address (and, if required by the Directors, the nationality and country of residence and domicile) of the transferor and of the transferee.

26. Instruments of transfer shall be signed by the transferor (and in the case of partly paid shares by the transferee).

27. The transferor of a share shall be deemed to remain the holder of such shares until the same has been transferred to the transferee in the Register of Shareholders.

28. No transfer of Participating Shares may be effected without the prior written consent of the Directors, who may in their absolute discretion refuse to register any such transfer without assigning any reason therefor; provided that the Directors may relax this requirement to the extent they may deem appropriate in connection with the listing of any class or series of shares on a stock exchange or otherwise. No Participating Shares may be transferred if such transfer would result in a Shareholder holding such Shares to or for the benefit of a person who is not an Eligible Investor. No transfer of shares may be made, and the Directors will not register such transfer of shares, unless the transfer will not (i) constitute a transaction effected through an "established securities market" within the meaning of Section 7704(b)(1) of the Code and U.S. Treasury Regulation Section 1.7704-1(b) (or any successor provision), or (ii) cause the Company otherwise to be a "publicly traded partnership" within the meaning of Section 7704 of the Code.

29. If the Directors refuse to register a transfer, they shall within two months after the date on which the transfer was lodged with the Company send to the person who would otherwise have become the transferee notice of such refusal.

30. Subject as aforesaid, any shares shall be transferred on the application of the transferor or the transferee on delivery to the Company of the instrument of transfer in compliance with these Articles.

31. The Company shall be entitled to charge a fee reflecting the costs incurred by it on the registration of every probate, letters of administration, certificate of death or marriage, power of attorney, notice in lieu of distringas, or other instrument.

TRANSMISSION OF SHARES

32. Subject to Article 28, in case of the death of a Shareholder, the survivor or survivors where the deceased was a joint holder, and the legal personal representatives of the deceased where he was a sole holder, shall be the only persons recognised by the Company as having any title to his interest in his shares, but nothing herein contained shall release the estate of any such deceased holder from any liability in respect of any shares which had been held by him solely or jointly with other persons.

33. (a) Subject to Article 28, any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a Shareholder (or in any other way than by transfer) may, upon such evidence being produced as may from time to time be required by the Directors and subject as hereinafter provided, elect either to be registered himself as holder of the share or to make such transfer of the share to such other person nominated by him as the deceased or bankrupt person could have made and to have such person registered as the transferee thereof, but the Directors shall, in either case, have the same right to decline or suspend registration as they would have had in the case of a transfer of the share by that Shareholder (before his death or bankruptcy or as the case may be).

(b) Subject to Article 28, if the person so becoming entitled shall elect to be registered himself as holder, he shall deliver or send to the Company a notice in writing signed by him stating that he so elects.

34. Subject to Article 28, a person becoming entitled to a share by reason of the death or bankruptcy of the holder (or in any other case than by transfer) shall be entitled to the same dividends and other advantages to which he would be entitled if he were the registered holder of the share, except that he shall not, before being registered as a Shareholder in respect of the share, be entitled in respect of it to exercise any right conferred by membership in relation to meetings of the Company; PROVIDED HOWEVER that the Directors may at any time give notice requiring any such person to elect either to be registered himself or to transfer the share, and if the notice is not complied with within ninety days the Directors may thereafter withhold payment of all dividends, bonuses or other monies payable in respect of the share (including

upon voluntary or mandatory redemption thereof) until the requirements of the notice have been complied with.

DETERMINATION OF NET ASSET VALUE

35. (1) Net Asset Value for each class or series of each class (if any) of Participating Shares shall be determined separately by reference to the Separate Account designated by reference to that class or series of Participating Shares and shall be determined by the Directors as at the close of business on each Valuation Date for such class or series except when determination of prices has been suspended under the provisions of paragraph (2) of this Article 35. Any determination of prices made pursuant to this Article 35 shall be binding on all parties.

(2) The Directors may declare a suspension of the determination of the prices of Participating Shares of any class or any series within a class for the whole or any part of any period during which the Directors believe doing so to be appropriate or necessary in the interests of the Company or such class or series or during which the Directors believe that such determination may not be accurately made including, but without limitation, when (i) the reasonable disposal of the securities or other assets owned by the Company becomes impracticable or there exist circumstances that the Directors deem likely to cause material harm or serious prejudice to the Shareholders; (ii) the communications system normally used for the determination of the price of the value of the securities or other assets owned by the Company is not functioning properly, or there exist reasons why the prompt and correct establishment of the prices of the securities or other assets owned by the Company is reasonably impossible; or (iii) the Directors deem it impossible to transfer funds at the normal exchange rate at the time of acquisition or sale of any securities or other assets. The Directors may also declare a suspension of the determination of the prices of Participating Shares of any class or any series within a class in the event that the market or the stock exchange where the prices of a material portion of the securities or other assets owned by the Company are established is closed, or the transactions in the major market or the major stock exchange of the securities or other assets owned by the Company are restricted or suspended on a day other than ordinary holidays or the customary closing days during the weekend. Whenever the Directors shall declare a suspension of the determination of the prices of Participating Shares of any class or series under the provisions of this paragraph (2) of this Article 35, then as soon as may be practicable after any such declaration, the Directors shall cause a notice to be given to the holders of Participating Shares of that class or series stating that such declaration has been made, and at the end of any period of suspension the Directors shall cause another notice to be given to the holders of Participating Shares of that class or series stating that the period of suspension has ended.

(3) The Net Asset Value of a Participating Share of a particular class or series as at any Valuation Date shall be calculated by (i) aggregating the value of the assets of the Company attributable to the relevant Separate Account, converted, if necessary, into the currency in which such shares are denominated pursuant to Article 9(3)(e), in each case in accordance with paragraph (7)(c) of this Article, (ii) deducting therefrom the liabilities of the Company

attributable to the relevant Separate Account (which shall where appropriate be deemed to accrue from day to day) and (iii) dividing the resulting sum by the number of Participating Shares of the relevant series outstanding.

(4) The assets of the Company shall be deemed to comprise, in addition to the securities owned or contracted for by the Company:

- (a) all cash in hand or cash equivalents (valued at cost), on loan or on deposit, including any interest accrued thereon;
- (b) all bills, demand notes, promissory notes and accounts receivable;
- (c) all interest accrued on any interest-bearing securities owned by the Company (except any such interest which is included in the quoted price);
- (d) all other property of every kind and nature including prepaid expenses as defined from time to time by the Directors.

In determining Net Asset Value the following valuation principles shall be applied by the Directors:

Securities traded on exchanges or included in the NASDAQ Stock Market shall be valued at their last sale price reported on the day as of which Net Asset Value is determined or, if a security did not trade on such day, the last sale price on the next preceding day on which a sales price was reported. Over-the-counter securities included in the NASDAQ Stock Market shall be valued at the mean between their last reported bid price and their last reported ask price on the day on which Net Asset Value is determined. Over-the-counter securities for which a last sale price is not reported through the NASDAQ Stock Market shall be valued at its last reported bid price if held long and its last reported asked price if sold short. Investments in investment companies shall be valued at their net asset values reported by such investment companies.

Futures and option contracts trading on exchanges shall be valued at their settlement prices on the day as of which Net Asset Value is determined; PROVIDED, HOWEVER, THAT, if a futures or option contract could not be liquidated on such day due to the operation of daily price fluctuation limits or other rules of the exchange on which such contract is traded or otherwise, the settlement price on the first subsequent day on which such contract could be liquidated shall be the value of such contract for such day.

Off-exchange spot and forward contracts, option contracts and other commodity contracts shall be valued in good faith on a basis consistently applied by or on behalf of the Directors or the Investment Adviser.

Unrealized gain or loss on swap, cap, floor, collar and related contracts shall be calculated as the difference between the present value of the future cash flows to be received and to be paid pursuant to such contracts. The net differential in present values shall be recognized currently.

In the absence of quoted values or when quoted values are deemed by the Directors, acting in consultation with the Investment Adviser, to be not representative of market values for positions, such positions shall be recorded at fair value in accordance with guidelines approved by the Board of Directors, acting in consultation with the Administrator, the Investment Adviser and the independent public accountants. Any unrealized appreciation or depreciation generally shall be included in such values. Publicly-listed securities in which the Company holds substantial positions, and securities that have transfer restrictions generally shall be valued at a discount, as determined by the Directors, acting in consultation with the Investment Adviser, to reflect restricted marketability. Securities and other investments for which quoted values are not available generally shall be valued at cost unless circumstances indicate that a different valuation is warranted, as determined by the Directors, acting in consultation with the Investment Adviser. The Directors may delegate to third parties (such as the Administrator) some or all of their responsibility for determining the value of the assets and liabilities of the Company.

- (6) The liabilities of the Company shall be deemed to comprise:
 - (a) all bills and accounts payable;
 - (b) all administrative expenses payable and/or accrued;
 - (c) all contractual obligations for the payment of money or the acquisition of property;
 - (d) all provisions authorised or approved by the Directors for taxes or contingencies; and
 - (e) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature, except liabilities represented by the outstanding Participating Shares and surplus of the Company (subject always to paragraph (7)(b) of this Article).
- (7) For the purpose of this Article 35 and paragraph (2) of Article 36:
 - (a) Participating Shares of the Company for which application has been made shall be deemed to be outstanding at the beginning of the Business Day next following the day as at the close of business of which the issue price therefor shall be determined, and from that time the price thereof payable to the Company and not received shall be deemed to be an asset of the Company, and any liabilities in connection with the issue thereof shall be

deemed to be liabilities of the Company.

- (b) Participating Shares of the Company to be redeemed under Article 36 hereof shall be deemed to be outstanding until and including the close of business on the day as at which the redemption price is determined, and after that time until paid, the price thereof shall be deemed to be a liability of the Company.
- (c) For the purposes of calculating Net Asset Value, the value of the securities and other assets owned or contracted for by the Company, determined in accordance with this Article, shall be converted into the currency in which the relevant shares are denominated at the conversion rates determined by or on behalf of the Directors in consultation with the Investment Adviser to be appropriate.

(8) In the event that upon any Valuation Date, as a result of extraordinary circumstances or howsoever, the Net Asset Value of any Separate Account shall upon an application of the foregoing methodology result in a negative amount, then for the purposes of calculating the Net Asset Value of each of the other Separate Accounts the negative amount in question may, in the discretion of the Directors, be apportioned pro rata based on Net Asset Value between or among the other Separate Accounts and treated as a liability of each such Separate Account respectively.

REDEMPTION OF PARTICIPATING SHARES

36. (1) Subject to the provisions of the Law and as hereinafter provided, and subject always to such further restrictions as the Directors may from time to time impose pursuant to Article 9 (1) upon any class, or any series within a class, of Participating Shares to be allotted in respect of the period or periods after which the redemption of Participating Shares of that class or series may or shall be effected, the Company shall on timely receipt by it or its duly authorised agent of a written (or, if the Directors so permit, oral) redemption request from a Shareholder, for the redemption of all or any Participating Shares of a particular class or series held by him, redeem such shares for a redemption price equal to the Net Asset Value per Participating Share of that class or series determined in accordance with Article 35 hereof. The Directors may, in relation to any class or series, impose restrictions with respect to minimum redemption amounts and with respect to partial redemptions. For the avoidance of doubt, the redemption price shall reflect the deduction of all accrued fees payable by the Company referable to the Participating Shares being redeemed.

(2) (a) Subject to the following provisions of this Article 36 and unless otherwise agreed by the Directors, the redemption of Participating Shares pursuant hereto shall take effect at the Net Asset Value calculated as at the close of business on the Redemption Date which next follows receipt of such written or oral request provided such request is received by such

deadline as the Directors may specify in respect of Participating Shares of a particular series or class prior to such Redemption Date. A redemption fee may be deducted from the amount otherwise payable upon a redemption pursuant to the provisions of this Article 36 or Article 37 in the discretion of the Directors.

(3) Subject as in this Article 36 provided, a Shareholder shall not be entitled to withdraw his request for redemption unless the Board of Directors shall otherwise approve.

(4) If the determination of Net Asset Value of a particular class or series within a class is suspended beyond the day on which it would normally occur by reason of a declaration of the suspension of prices pursuant to paragraph (2) of Article 35, the right of the Shareholder to have his Participating Shares of that class or series redeemed pursuant to this Article 36 shall be similarly suspended, and during the period of suspension he may withdraw his request for redemption. Any withdrawal under the provisions of this paragraph shall be made in writing (or, if the Directors so permit, orally) and shall only be effective if actually received by the Company before the termination of the period of suspension. If the request is not so withdrawn, the redemption of the shares shall be made at Net Asset Value calculated at the close of business on the Valuation Date next following the end of the suspension.

(5) Notwithstanding any other provisions of these Articles, the Company may temporarily suspend redemptions if the Directors deem it to be advisable or necessary to do so in order to effect an orderly liquidation of the Company's assets in order to fund redemptions.

37. The Directors may, in their absolute discretion, on giving not less than seven days' notice to any holder of Participating Shares effect the compulsory redemption of some or all of the Participating Shares of any series registered in the name of such holder on the day next following the expiry of the notice period at the applicable Net Asset Value per share determined on the date of redemption in accordance with Article 35. The Directors may likewise (but without the need for prior notice) compulsorily redeem some or all of the Participating Shares held by a Shareholder in order to give effect to any exchange, conversion or roll up policy adopted by the Directors in order to (i) facilitate the administration of the Company in relation to the equitable allocation of fees among different classes or series or (ii) effectuate the Company's accounting policy with respect to investments in illiquid securities or Follow-on Investments and Special Situation Investments (as defined in the Company's Offering Memorandum), in either case by means of Participating Shares of one series or class (the "Old Shares") held by a Shareholder being, at the option of the Company, exchanged for Participating Shares of another series or class (the "New Shares") by means of the redemption of the Old Shares and the immediate re-subscription of the redemption proceeds (net of any adjustments disclosed to shareholders in the offering document pursuant to which their shares were issued) in paying up the New Shares.

38. (1) Any amount payable to the Shareholders in connection with the redemption of shares pursuant to Articles 36 or 37 hereof shall be paid by cheque in the currency in which

such shares are denominated which shall be posted to the Shareholder at his own risk (or in the case of an amount in excess of \$10,000 (or its equivalent) cabled or telexed to a bank at the Shareholder's request and expense). Where a Shareholder makes a request for redemption in respect of 95% or more of the Net Asset Value of its Participating Shares or of a specified number of its Participating Shares (rather than a currency amount of Participating Shares), the Company shall endeavour to pay 95% of the estimated proceeds of redemption within twenty Business Days after the applicable Redemption Date and the balance within approximately sixty Business Days after the applicable Redemption Date. Where a Shareholder makes a request for redemption in respect of less than 95% of the Net Asset Value of its Participating Shares and the portion of its Participating Shares requested to be redeemed is specified as a currency amount (rather than a number of Participating Shares), the Company shall endeavour to pay the full redemption proceeds within twenty Business Days after the applicable Redemption Date. The Company shall not pay interest on unpaid redemption proceeds. In the event of special circumstances as determined by the Directors including, but not limited to, the inability of the Company to liquidate positions or the default or delay in payments due to the Company from banks or other persons, the Company may delay payment of redemption proceeds beyond the period specified in this Article 38(1) with respect to the proportionate part of the redemption proceeds which equals the proportionate part of the aggregate Net Asset Value of the Company represented by the sums the subject of such default or delay. The payment of redemption proceeds may also be deferred if, in the good faith judgement of the Directors (in consultation with the Investment Adviser), realising the funds to pay such proceeds would, at the time, be unduly burdensome to the Company.

(2) The Company has the right to make full or partial payment for redemptions in securities owned by the Company if the Directors in consultation with the Investment Adviser reasonably determines that such an in-kind distribution is in the best interests of the Company. In such event, securities that do not have a readily ascertainable value shall be valued at cost unless circumstances indicate that a different valuation is warranted, as determined by the Directors, acting in consultation with the Investment Adviser, and taking into account such factors as the original purchase price of the securities, estimates of liquidation value, the liquidity of such securities, projected cash flows of the issuers of the securities, or changes in the financial condition or prospects of the issuers.

(3) Upon the redemption of a Participating Share being effected, the Shareholder shall cease to be entitled to any rights in respect thereof (excepting always the right to receive payment of the redemption proceeds and any dividend which has been declared in respect thereof prior to such redemption being effected) and, accordingly, his name shall be removed from the Register of Shareholders with respect thereto and the Participating Share shall be available for re-issue and until re-issue shall form part of the unissued capital of the Company.

ALTERATIONS OF SHARE CAPITAL

39. (a) Subject to and insofar as permitted by the provisions of the Law, the Company may from time to time by ordinary resolution alter or amend the Memorandum of Association

otherwise than with respect to its name and objects and may, without restricting the generality of the foregoing:

- (i) increase the share capital by such sum to be divided into shares of such amount or without nominal or par value as the resolution shall prescribe and with such rights, priorities and privileges annexed thereto, as the Company in general meeting may determine;
- (ii) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of a larger amount than its existing shares;
- (iii) subdivide its existing shares or any of them into shares of a smaller amount than is fixed by the Memorandum of Association or into shares without nominal or par value; and
- (iv) cancel any shares which at the date of the passing of the resolution have not been taken or agreed to be taken by any person.

(b) All new shares created hereunder shall be subject to the same provisions with reference to the payment of calls, liens, transfer, transmission, forfeiture and otherwise as the shares in the original share capital.

(c) Subject to the provisions of the Law, the Company may by Special Resolution change its name or alter its objects.

(d) Subject to the provisions of the Law, the Company may by Special Resolution reduce its share capital, any capital redemption reserve fund, or any share premium account.

(e) Subject to the provisions of the Law, the Company may by resolution of the Directors change the location of its registered office.

GENERAL MEETINGS

40. The Company may, in the discretion of the Directors, in each year hold a general meeting as its Annual General Meeting in addition to any other meeting, if any, in that year.

41. All general meetings (other than Annual General Meetings) shall be called Extraordinary General Meetings.

42. (a) The Directors may whenever they think fit, and they shall on the requisition of Shareholders holding at the date of the deposit of the requisition not less than one-tenth by Net Asset Value of the issued shares of the Company which as at the date of the deposit carry the right of voting at general meetings of the Company, proceed to convene a general meeting of the

Company.

(b) The requisition must state the objects of the meeting and must be signed by the requisitionists and deposited at the registered office of the Company, and may consist of several documents in like form each signed by one or more requisitionists.

(c) If the Directors do not within twenty-one days from the date of the deposit of the requisition duly proceed to convene a general meeting, the requisitionists, or any of them representing more than one-half of the total Net Asset Value of the shares held by all of them, may themselves convene a general meeting, but any meeting so convened shall not be held after the expiration of three months after the expiration of the said twenty-one days.

(d) A general meeting convened as aforesaid by requisitionists shall be convened in the manner as nearly as possible the same as that in which general meetings are to be convened by Directors.

NOTICE OF GENERAL MEETINGS

43. At least ten clear days' notice specifying the place, the day and the hour of the meeting, and in case of special business the general nature of such business (and in the case of an Annual General Meeting specifying the meeting as such) shall be given in the manner hereinafter mentioned to such persons as are, under the provisions of these Articles or the conditions of issue of the shares held by them, entitled to receive such notice from the Company.

44. A general meeting shall, notwithstanding that it is called by shorter notice than that specified in Article 43, be deemed to have been duly called with regard to the length of notice if it is so agreed:

- (a) in the case of a meeting called as the Annual General Meeting by all the Shareholders entitled to attend and vote thereat; and
- (b) in the case of any other meeting by a majority of the Shareholders having a right to attend and vote thereat, being a majority together holding not less than 95 per cent by Net Asset Value of the shares in the Company giving that right.

45. (a) In every notice calling a meeting of the Company or of any class or series of Shareholders, there shall appear with reasonable prominence a statement that a Shareholder entitled to attend and vote is entitled to appoint one or more proxies to attend and vote instead of him and that a proxy need not also be a Shareholder.

(b) The accidental omission to give notice to, or the non-receipt of notice by, any person entitled to receive notice shall not invalidate the proceedings at any general meeting.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS

46. All business shall be deemed special that is transacted at an Extraordinary General Meeting, and also all business that is transacted at an Annual General Meeting with the exception of declaring or approving the payment of dividends, the consideration of the accounts and balance sheet and the reports of the Directors and the Auditors, the election of Directors in place of those retiring, and the election of Auditors in place of those retiring, and the appointment and the fixing of the remuneration of the Auditors.
47. No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum of Shareholders is present at the time when the meeting proceeds to business; two Shareholders present in person or by proxy shall be a quorum (unless only one Shareholder is entitled to vote thereat in which event the quorum requirement shall be that one Shareholder present in person or by proxy).
48. Subject and without prejudice to any provisions of the Law, a resolution in writing (in one or more counterparts) signed by all Shareholders for the time being entitled to receive notice of and to attend and vote at general meetings (or being corporations by their duly authorised representatives) shall be as valid and effective as if the same had been passed at a general meeting of the Company duly convened and held.
49. If within half an hour from the time appointed for the meeting a quorum is not present, the meeting, if convened upon the requisition of Shareholders, shall be dissolved, and in any other case it shall stand adjourned to the same day in the next week at the same time and place or to such other time or such other place as the Directors may determine, and if at the adjourned meeting a quorum is not present within half an hour from the time appointed for the meeting the Shareholders present shall constitute a quorum.
50. The Chairman, if any, of the Board of Directors shall preside as Chairman at every general meeting of the Company, or if there is no such Chairman, or if he shall not be present within fifteen minutes after the time appointed for the holding of the meeting, or is unwilling to act, the Directors present shall elect one of their number to be Chairman of the meeting.
51. If at any general meeting no Director is willing to act as Chairman or if no Director is present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting, the Shareholders present shall choose one of their number to be Chairman of the meeting.
52. The Chairman may, with the consent of any general meeting duly constituted hereunder, and shall if so directed by the meeting, adjourn the meeting from time to time and from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place. When a general meeting is adjourned for thirty days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as in the case of an original meeting; save as aforesaid it shall not be necessary to give any notice of an adjournment or of the business to be transacted at an adjourned general meeting.

53. At any general meeting a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a show of hands unless a poll is, before or on the declaration of the result of the show of hands, demanded by the Chairman or any other Shareholder present in person or by proxy.

54. Unless a poll be so demanded a declaration by the Chairman that a resolution has on a show of hands been carried, or carried unanimously, or by a particular majority, or lost, and an entry to that effect in the Company's minute book containing the minutes of the proceedings of the meeting, shall be conclusive evidence of that fact without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against such resolution.

55. The demand for a poll may be withdrawn.

56. Except as provided in Article 58, if a poll is duly demanded it shall be taken in such manner as the Chairman directs and the result of the poll shall be deemed to be the resolution of the general meeting at which the poll was demanded.

57. In the case of an equality of votes, whether on a show hands or on a poll, the Chairman of the general meeting at which the show of hands takes place or at which the poll is demanded, shall be entitled to a second or casting vote.

58. A poll demanded on the election of a Chairman or on a question of adjournment shall be taken forthwith. A poll demanded on any other question shall be taken at such time as the Chairman of the general meeting directs and any business other than that upon which a poll has been demanded or is contingent thereon may be proceeded with pending the taking of the poll.

VOTES OF SHAREHOLDERS

59. Subject to any special rights or restrictions for the time being attached to any class or classes or series within a class of shares:

- (a) On a show of hands every Shareholder who holds a Voting Participating Share who is present in person or by proxy shall have one vote;
- (b) On a poll every Shareholder present in person or by proxy shall be entitled to vote in respect of each Voting Participating Share held by him, the voting rights attributable to each such share to be calculated by reference to the Net Asset Value thereof as described in Article 14.

60. In the case of joint holders of record, the vote of the senior who tenders a vote, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders, and for this purpose seniority shall be determined by the order in which the names stand in the Register of Shareholders.

61. A Shareholder of unsound mind, or in respect of whom an order has been made by any court, having jurisdiction in lunacy, may vote, whether on a show of hands or on a poll, by his committee, receiver, curator bonis, or other person in the nature of a committee, receiver or curator bonis appointed by that court, and any such committee, receiver, curator bonis or other person may vote by proxy.
62. No Shareholder shall be entitled to vote at any general meeting unless he is registered as a Shareholder of the Company on the record date for such meeting nor unless all calls or other sums presently payable by him in respect of shares in the Company have been paid.
63. No objection shall be raised to the qualification of any voter except at the general meeting or adjourned general meeting at which the vote objected to is given or tendered, and every vote not disallowed at such general meeting shall be valid for all purposes. Any such objection made in due time shall be referred to the Chairman of the general meeting whose decision shall be final and conclusive.
64. On a poll or on a show of hands votes may be given either personally or by proxy.
65. On a poll, a Shareholder entitled to more than one vote need not, if he votes, use all his votes or cast all the votes he uses in the same way.
66. The instrument appointing a proxy shall be in writing and shall be executed under the hand of the appointor or of his attorney duly authorised in writing or, if the appointor is a corporation, under the hand of an officer or attorney duly authorised in that behalf. A proxy need not be a Shareholder.
67. The instrument appointing a proxy shall be deposited at the registered office of the Company or at such other place as is specified for that purpose in the notice convening the meeting no later than the time for holding the meeting, or adjourned meeting, provided that the Chairman of the meeting may at his discretion direct that an instrument of proxy shall be deemed to have been duly deposited upon receipt of telex or cable confirmation from the appointor that the instrument of proxy duly signed is in the course of transmission to the Company.
68. The instrument appointing a proxy may be in any usual or common form and may be expressed to be for a particular meeting or any adjournment thereof or generally until revoked. An instrument appointing a proxy shall be deemed to include the power to demand or join or concur in demanding a poll.
69. A vote given in accordance with the terms of an instrument of proxy shall be valid notwithstanding the previous death or insanity of the principal or revocation of the proxy or of the authority under which the proxy was executed, or the transfer of the share in respect of which the proxy is given, provided that no intimation in writing of such death, insanity, revocation or transfer as aforesaid shall have been received by the Company at its registered

office before the commencement of the general meeting, or adjourned meeting, at which it is sought to use the proxy.

70. Any corporation which is a Shareholder of record may in accordance with its articles or in the absence of such provision by resolution of its directors or other governing body authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Company or of any class or series of Shareholders, and the person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation which he represents as the corporation could exercise if it were an individual Shareholder of record.

71. Shares of its own stock belonging to the Company or held by it in a fiduciary capacity shall not be voted, directly or indirectly, at any meeting and shall not be counted in determining the total number of outstanding shares at any given time.

DIRECTORS

72. There shall be a Board of Directors consisting of not less than two or more than ten persons (exclusive of Alternate Directors) PROVIDED HOWEVER that the Company may from time to time by Special Resolution increase or reduce the limits on the number of Directors. The first Directors of the Company shall be determined in writing by the subscribers of the Memorandum of Association or a majority of them.

73. The Directors shall be entitled to be paid for their general services to the Company. The Directors shall also be entitled to be paid their travelling, hotel and other expenses properly incurred by them in going to, attending and returning from meetings of the Directors, or any committee of the Directors, or general meetings of the Company, or otherwise in connection with the business of the Company.

74. The Directors may by resolution award special remuneration to any Director of the Company undertaking any special work or services for, or undertaking any special mission on behalf of, the Company other than his ordinary routine work as a Director. Any fees paid to a Director who is also counsel or solicitor to the Company, or otherwise serves it in a professional capacity, shall be in addition to his remuneration as a Director.

75. A Director or Alternate Director may hold any other office or place of profit under the Company (other than the office of Auditor) in conjunction with his office of Director for such period and on such terms as to remuneration and otherwise as the Directors may determine.

76. A Director or Alternate Director may act by himself or his firm in a professional capacity for the Company, and he or his firm shall be entitled to remuneration for professional services as if he were not a Director or Alternate Director.

77. A shareholding qualification for Directors may be fixed by the Company in general meeting, but unless and until so fixed no such qualification shall be required.

78. A Director or Alternate Director of the Company may be or become a director or other officer of or be otherwise interested in any company promoted by the Company or in which the Company may be interested as a shareholder or otherwise, and no such Director or Alternate Director shall be accountable to the Company for any remuneration or other benefits received by him as a director or officer of, or from his interest in, such other company.

79. No person shall be disqualified from the office of Director or Alternate Director or prevented by such office from contracting with the Company, either as vendor, purchaser or otherwise, nor shall any such contract or any contract or transaction entered into by or on behalf of the Company in which any Director or Alternate Director shall be in any way interested be or be liable to be avoided, nor shall any Director or Alternate Director so contracting or being so interested be liable to account to the Company for any profit realised by any such contract or transaction by reason of such Director holding such office or of the fiduciary relation thereby established. A Director (or his Alternate Director in his absence) shall be at liberty to vote in respect of any contract or transaction in which he is so interested as aforesaid PROVIDED HOWEVER that the nature of the interest of any Director or Alternate Director in any such contract or transaction shall be disclosed by him or the Alternate Director appointed by him at or prior to the Directors' consideration of such contract or transaction and any vote thereon.

80. A general notice that a Director or Alternate Director is a shareholder of any specified firm or company and is to be regarded as interested in any transaction with such firm or company shall be sufficient disclosure under Article 79, and after such general notice it shall not be necessary to give special notice relating to any particular transaction.

ALTERNATE DIRECTORS

81. Subject to the exception contained in Article 87, a Director who expects to be unable to attend Directors' meetings because of absence, illness or otherwise may appoint any person to be an Alternate Director to act in his stead, and such appointee whilst he holds office as an Alternate Director shall, in the event of the absence therefrom of his appointor, be entitled to attend meetings of the Directors and to vote thereat and to do, in the place and stead of his appointor, any other act or thing which his appointor is permitted or required to do by virtue of his being a Director as if the Alternate Director were the appointor, other than appointment of an Alternate to himself, and he shall ipso facto vacate office if and when his appointor ceases to be a Director or removes the appointee from office. Any appointment or removal under this Article shall be effected by notice in writing under the hand of the Director making the same.

POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS

82. The business of the Company shall be managed by the Directors who may cause the Company to pay all expenses incurred in promoting, registering and setting up the Company, and may exercise all such powers of the Company as are not, from time to time by the Law, or

by these Articles, or such regulations, being not inconsistent with the aforesaid, as may be prescribed by the Company in general meeting, required to be exercised by the Company in general meeting PROVIDED HOWEVER that no regulation made by the Company in general meeting shall invalidate any prior act of the Directors which would have been valid if that regulation had not been made.

83. The Directors may from time to time and at any time by powers of attorney appoint any company, firm, person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the Directors, to be the attorney or attorneys of the Company for such purpose and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the Directors under these Articles) and for such period and subject to such conditions as they may think fit, and any such powers of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorneys as the Directors may think fit and may also authorise any such attorney to delegate all or any of the powers, authorities and discretions vested in him.

84. (1) The Directors may exercise all the powers of the Company to invest all or any funds of the Company and may sell, vary or transpose such investments as they think fit.

(2) The Directors may from time to time deposit any monies of the Company with any bank or with any other company which receives deposits of money in the course of its business.

85. All cheques, promissory notes, drafts, bills of exchange and other negotiable instruments and all receipts for monies paid to the Company shall be signed, drawn, accepted, endorsed or otherwise executed, as the case may be, in such manner as the Directors shall from time to time by resolution determine.

MANAGEMENT

86. (1) The Directors may from time to time provide for the management of the affairs of the Company in such manner as they shall think fit, and the provisions contained in the three next following paragraphs shall be without prejudice to the general powers conferred by this paragraph.

(2) The Directors from time to time and at any time may establish any committees, local boards, managers or agents for managing any of the affairs of the Company and may appoint any persons to be members of such committees or local boards or any managers or agents and may fix their remuneration. Without prejudice to the generality of the foregoing, in the event that the Company engages in any activity that would render the Company a commodity pool under applicable U.S. commodity laws and rules, the Directors shall appoint one or more persons to act as the Company's commodity pool operator(s) for the purpose of performing the duties required under applicable U.S. commodity laws and rules.

(3) The Directors from time to time and at any time may delegate to any such committee, local board, manager or agent any of the powers, authorities and discretions for the time being vested in the Directors and may authorise the members for the time being of any such committee or local board, or any of such members, to fill up any vacancies therein and to act notwithstanding vacancies, and any such appointment or delegation may be made on such terms and subject to such conditions as the Directors may think fit. The Directors may at any time remove any person so appointed and may annul or vary any such delegation, but no person dealing in good faith and without notice of any such annulment or variation shall be affected thereby.

(4) Any such delegates as aforesaid may be authorised by the Directors to subdelegate all or any of the powers, authorities and discretions for the time being vested in them.

MANAGING DIRECTORS

87. The Directors may, from time to time, appoint one or more of their body (but not an Alternate Director) to the office of Managing Director for such term and at such remuneration (whether by way of salary, commission, or participation in profits, or partly in one way and partly in another) as they may think fit, but his appointment shall be subject to termination ipso facto if he ceases for any cause to be a Director, and no Alternate Director appointed by him can act in his stead as a Director or Managing Director.

88. The Directors may entrust to and confer upon a Managing Director any of the powers exercisable by them upon such terms and conditions and with such restrictions as they may think fit and either collaterally with or to the exclusion of their own powers and may from time to time revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

89. Except as otherwise provided by these Articles, the Directors shall meet together for the despatch of business, convening, adjourning and otherwise regulating their meetings as they think fit. Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes of the Directors and Alternate Directors present at a meeting at which there is a quorum, the vote of an Alternate Director not being counted if his appointor be present at such meeting. In case of an equality of votes, the Chairman shall not have a second or casting vote.

90. A Director or Alternate Director may, and the Secretary on the requisition of a Director or Alternate Director shall, at any time summon a meeting of the Directors upon at least five clear days' notice in writing to every Director and Alternate Director, which notice shall set forth the general nature of the business to be considered unless notice is waived by all the Directors (or their Alternates) either at, before or after the meeting is held, and PROVIDED

FURTHER THAT if notice is given in person, by cable, telex or telecopy the same shall be deemed to have been given on the day it is delivered to the Directors or transmitting organisation and confirmation of successful transmission so received, as the case may be. The provisions of Article 45(b) shall apply mutatis mutandis with respect to notices of meetings of Directors.

91. The quorum necessary for the transaction of the business of the Directors may be fixed by the Directors and unless so fixed shall be two.

92. The continuing Directors or a sole continuing Director may act notwithstanding any vacancy in their number, but if and so long as their number is reduced below the number fixed by or pursuant to these Articles, the continuing Directors or Director may act for the purpose of filling up vacancies in their number, or of summoning a general meeting of the Company, but for no other purpose. If there be no Directors or Director able or willing to act, then any Shareholder may summon a general meeting for the purpose of appointing Directors.

93. The Directors may elect a Chairman of their Board and determine the period for which he is to hold office; but if no such Chairman is elected, or if at any meeting the Chairman is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the same, the Directors present may choose one of their number to be Chairman of the meeting.

94. The Directors may delegate any of their powers to committees consisting of such member or members of the Board of Directors (including Alternate Directors in the absence of their appointors) as they think fit; any committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated conform to any regulations that may be imposed on it by the Directors.

95. A committee may meet and adjourn as it thinks proper. Questions arising at any meeting shall be determined by a majority of votes of the members present, and in the case of an equality of votes the Chairman shall not have a second or casting vote.

96. All acts done by any meeting of the Directors or of a committee of Directors (including, in each case, any person acting as an Alternate Director in the absence of his appointor) shall, notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any Director or Alternate Director, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such person had been duly appointed and qualified to be a Director or Alternate Director, as the case may be.

97. Members of the Board of Directors or of any committee thereof may participate in a meeting of the Board or of such committee by means of conference telephone or similar communications equipment by means of which all persons participating in the meeting can hear each other, and participation in a meeting pursuant to this provision shall constitute presence in person at such meeting. A resolution in writing (in one or more counterparts), signed by all the Directors for the time being or all the members of a committee of Directors (an Alternate Director being entitled to sign such resolution on behalf of his appointor) shall be as valid and

effectual as if it had been passed at a meeting of the Directors or committee, as the case may be, duly convened and held.

98. (a) A Director may be represented at any meeting of the Board of Directors by a proxy appointed by him, in which event the presence or vote of the proxy shall for all purposes be deemed to be that of the Director.

(b) The provisions of Articles 66-69 shall mutatis mutandis apply to the appointment of proxies by Directors.

99. The Directors shall cause minutes to be made of:

- (a) all appointments of Officers made by the Directors;
- (b) the names of the Directors present at each meeting of the Directors and of any committee of Directors; and
- (c) all resolutions and proceedings of all meetings of the Company and of the Directors and of committees of Directors.

Any such minutes, if purporting to be signed by the Chairman of the meeting at which the proceedings took place, or by the Chairman of the next succeeding meeting, shall be evidence of their proceedings.

VACATION OF OFFICE OF DIRECTOR

100. The office of a Director shall be vacated:

- (a) If he gives notice in writing to the Company that he resigns the office of Director;
- (b) If he absents himself (without being represented by proxy or an Alternate Director appointed by him) from three consecutive meetings of the Board of Directors without special leave of absence from the Directors, and they pass a resolution that he has by reason of such absence vacated office;
- (c) If he dies, becomes bankrupt or makes any arrangement or composition with his creditors generally;
- (d) If he is found a lunatic or becomes of unsound mind; or
- (e) If he ceases to be a Director by virtue of, or becomes prohibited from being a Director by reason of, an order made under any provisions of any law or enactment.

APPOINTMENT AND REMOVAL OF DIRECTORS

101. The Company may by ordinary resolution appoint any person to be a Director and may in like manner remove any Director, and, if they so choose, appoint another person in his stead.

102. The Directors shall have power at any time and from time to time to appoint any person to be a Director, either to fill a casual vacancy or as an addition to the existing Directors but so that the total amount of Directors (exclusive of Alternate Directors) shall not at any time exceed the number fixed in accordance with these Articles.

PRESUMPTION OF ASSENT

103. A Director of the Company who is present at a meeting of the Board of Directors at which action on any Company matter is taken shall be presumed to have assented to the action taken unless his dissent shall be entered in the minutes of the meeting or unless he shall file his written dissent from such action with the person acting as the Secretary of the meeting before the adjournment thereof or shall forward such dissent by registered mail to the Secretary of the Company immediately after the adjournment of the meeting. Such right to dissent shall not apply to a Director who voted in favour of such action.

BORROWING POWERS

104. The Directors may exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge its undertaking, property and uncalled capital, or any part thereof, and may cause the Company to issue debentures, debenture stock and other securities whether outright or as security for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party.

SECRETARY

105. The Secretary may be appointed by the Directors. Anything required or authorised to be done by or to the Secretary, may, if the office is vacant or there is for any other reason no Secretary capable of acting, be done by or to any Assistant or Deputy Secretary or if there is no Assistant or Deputy Secretary capable of acting, by or to any person authorised generally or specially in that behalf by the Directors, PROVIDED THAT any provisions of these Articles requiring or authorising a thing to be done by or to a Director and the Secretary shall not be satisfied by its being done by or to the same person acting both as Director and as, or in the place of, the Secretary.

106. No person shall be appointed or hold office as Secretary who is:

- (a) the sole Director of the Company;
- (b) a corporation the sole director of which is the sole Director of the Company, or
- (c) the sole director of a corporation which is the sole Director of the Company.

107. The Secretary may also act as Administrator.

SEAL

108. (1) The Seal shall only be used by the authority of the Directors or of a committee of the Directors authorised by the Directors in that behalf, and every instrument to which the Seal has been affixed shall be signed by one person who shall be a Director, the Secretary or Secretary-Treasurer (if such Officer has been appointed), an Officer or some other person who shall have been authorised by the Directors for the purpose PROVIDED THAT the Company may have for use in any place or places outside the Cayman Islands one or more duplicate seals each of which shall be a facsimile of the common seal of the Company and, if the Directors so determine, with the addition on its face of the name of every place where it is to be used. PROVIDED FURTHER THAT a Director, Secretary or other Officer or representative or attorney may without further authority of the Directors affix the Seal of the Company over his signature alone to any document of the Company required to be authenticated by him under Seal or to be filed with the Registrar of Companies in the Cayman Islands or elsewhere wheresoever.

(2) No document or deed otherwise duly executed and delivered by or on behalf of the Company shall be regarded as invalid merely because at the date of the delivery of the deed or document the Director, Secretary, Secretary-Treasurer or other Officer or person who shall have executed the same and affixed the Seal thereto, as the case may be, for and on behalf of the Company shall have ceased to hold such office or to hold such authority on behalf of the Company.

DIVIDENDS

109. The Directors in their discretion may declare dividends, including interim dividends, on the Participating Shares of any class or series within a class.

110. All dividends declared in respect of Participating Shares of a particular class or series shall be declared payable to the holders thereof registered as such on the record date specified by the Directors at the time such dividends are declared, and shall be debited to the relevant Separate Account.

111. The Directors may, before declaring any dividends, set aside such sums as they think proper as a reserve or reserves which shall at the discretion of the Directors be applicable for any purpose of the Company and pending such application may, at the like discretion, be

employed in the business of the Company.

112. No dividend shall be declared or paid except out of the profits of the Company, realised or unrealised, or out of the share premium account or as otherwise permitted by the Law.

113. The Directors may deduct from the dividends payable to any Shareholder all such sums of money as may be due from him to the Company.

114. Any dividend, interest or other monies payable in cash in respect of shares may be paid by cheque or warrant sent through the post directed to the registered address of the holder or, in the case of joint holders, to the holder who is first named on the Register of Shareholders or to such person and to such address as such holder or joint holders may in writing direct. Every such cheque or warrant shall be made payable to the order of the person to whom it is sent. Any one of two or more joint holders may give effectual receipts for any dividends, bonuses or other monies payable in respect of the shares held by them as joint holders, and the Company shall not be responsible for any loss arising in respect of such transmission.

115. No dividend or other distribution shall bear interest against the Company.

116. The Directors may direct that any dividend be paid wholly or partly by the distribution of specific assets held in the Separate Account for the series or class of shares receiving the dividend and in particular of paid up shares, debentures or debenture stock of any other company or in any one or more of such ways, and where any difficulty arises in regard to such distribution, the Directors may settle the same as they think expedient and, in particular, may issue fractional certificates and fix the value for distribution of such specific assets or any part thereof and may determine that cash payments shall be made to any affected Shareholders upon the footing of the value so fixed in order to adjust the rights of all affected Shareholders and may vest any such specific assets in trustees as may seem expedient to the Directors.

117. (1) The Directors may resolve that it is desirable to capitalise any part of the amount for the time being standing to the credit of any of the Company's reserve accounts, share premium account or capital redemption reserve account or to the credit of the profit and loss account or which is otherwise available for distribution and not required for payment of dividends on any shares with a preferential right to dividends and accordingly that such sum be set free for distribution amongst the holders of Participating Shares who would have been entitled thereto if distributed by way of dividend and in the same proportion on condition that the same be not paid in cash but be applied either in or towards paying up any amounts for the time being unpaid on any shares held by such Shareholders, respectively, or paying up in full unissued shares of the Company to be allotted and distributed, credited as fully paid up, to and amongst such Shareholders in the proportion aforesaid, or partly in the one way and partly in the other.

(2) Whenever such a resolution as aforesaid shall have been passed, the Directors shall make all appropriations and applications of the undivided profits resolved to be capitalised

thereby, and all allotments and issues of fully paid shares, if any, and generally shall do all acts and things required to give effect thereto with full power to the Directors to make such provisions as they think fit for the case of shares becoming distributable in fractions (including provisions whereby the benefit of fractional entitlements accrue to the Company rather than to the Shareholders concerned) and with full power to the Directors to authorise any person to enter on behalf of all the Shareholders entitled thereto into an agreement with the Company providing for the allotment to them, respectively, credited as fully paid up of any further shares to which they may be entitled upon such capitalisation or (as the case may require) for the payment up by the Company on their behalf, by the application thereto of their respective proportions of the profits resolved to be capitalised, of the amounts or any part of the amounts remaining unpaid on their existing shares, and any agreement made under such authority shall be effective and binding on all such Shareholders.

SHARE PREMIUM AND RESERVE ACCOUNTS

118. (1) The Directors shall establish an account to be called the share premium account and shall carry to the credit of such account from time to time a sum equal to the amount or value of the premium paid on the issue of any share in the Company.

(2) The Company shall at all times comply with the provisions of the Law in relation to the share premium account and the premiums attaching to the Participating Shares and in relation to redemption of the Participating Shares.

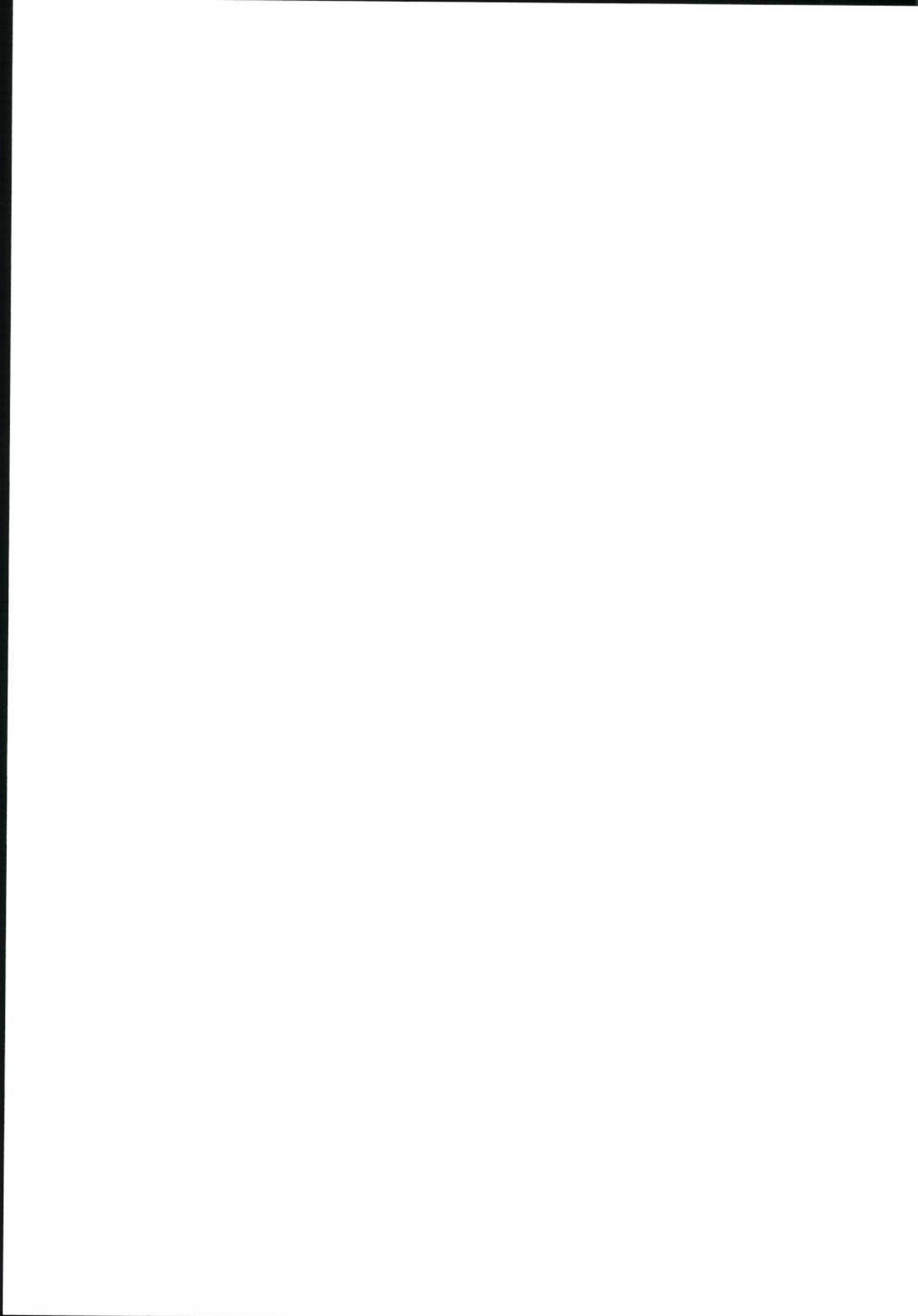
BOOKS OF ACCOUNT

119. The Directors shall cause proper books of account to be kept with respect to:

- (a) all sums of money received and expended by the Company and the matters in respect of which the receipt or expenditure takes place;
- (b) all sales and purchases of goods by the Company; and
- (c) the assets and liabilities of the Company.

Proper books shall not be deemed to be kept if there are not kept such books of account as are necessary to give a true and fair view of the state of the Company's affairs and to explain its transactions.

120. Following the end of each calendar quarter, or more frequently in the discretion of the Directors, the Company shall prepare and mail to Shareholders an unaudited financial report containing information relating to Net Asset Value as at the relevant Valuation Date. The Directors shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations the accounts and books (including the Register



of Shareholders) of the Company or any of them shall be open to the inspection of Shareholders not being Directors and no Shareholder (not being a Director) shall have any right of inspecting any account or book or document of the Company except as conferred by Law or authorised by the Directors or by the Company in general meeting. An audited financial statement shall be mailed to Shareholders as soon as practicable after the close of each financial year.

121. The Directors shall from time to time cause to be prepared and to be laid before the Company in general meeting profit and loss accounts, balance sheets, group accounts (if any) and such other reports and accounts as may be required by law or deemed appropriate by the Directors.

AUDIT

122. The Company may at any Annual General Meeting appoint an Auditor or Auditors of the Company who shall hold office until the next Annual General Meeting and may fix his or their remuneration.

123. The Directors may, before the first Annual General Meeting, appoint an Auditor or Auditors of the Company who shall hold office until the first Annual General Meeting unless previously removed by an ordinary resolution of the Shareholders in general meeting, in which case the Shareholders at that meeting may appoint Auditors. The Directors may fill any casual vacancy in the office of Auditor but while any such vacancy continues, the surviving or continuing Auditor or Auditors, if any, may act. The remuneration of any Auditor appointed by the Directors under this Article may be fixed by the Directors.

124. Every Auditor of the Company shall have a right of access at all times to the books and accounts and vouchers of the Company and shall be entitled to require from the Directors and Officers of the Company such information and explanation as may be necessary for the performance of the duties of the Auditors.

125. Auditors shall, at the next Annual General Meeting following their appointment and at any other time during their term of office, upon request of the Directors or any general meeting of the Shareholders, make a report on the accounts of the Company in general meeting during their tenure of office.

NOTICES

126. Notices shall be in writing and may be given by the Company to any Shareholder either personally or by sending such notice by post, cable, telex, telecopy or courier to him or to his address as shown in the Register of Shareholders, such notice, if mailed, to be forwarded airmail if the address be outside the Cayman Islands.

127. (a) Where a notice is sent by post, service of the notice shall be deemed to be



effected by properly addressing, pre-paying and posting a letter containing the notice, and to have been effected at the expiration of 5 Business Days after the letter containing the same is posted as aforesaid.

- (b) Where a notice is sent by cable, telex, or telecopy, service of the notice shall be deemed to be effected by properly addressing and sending such notice through a transmitting organisation, and to have been effected on the day the same is sent as aforesaid with confirmation of successful transmission received.
- (c) Where a notice is sent by courier, service of the notice shall be deemed to be effected by properly addressing a courier package containing the notice and delivering it to the courier company, and to have been effected at the expiration of 2 Business Days after the courier package containing the same is delivered to the courier company.

128. A notice may be given by the Company to the joint holders of record of a share by giving the notice to the joint holder first named on the Register of Shareholders in respect of the share.

129. A notice may be given by the Company to the person or persons which the Company has been advised are entitled to a share or shares in consequence of the death or bankruptcy of a Shareholder by sending it through the post as aforesaid in a pre-paid letter addressed to them by name, or by the title of representatives of the deceased, or trustee of the bankrupt, by any like description at the address supplied for that purpose by the persons claiming to be so entitled, or at the option of the Company by giving the notice in any manner in which the same might have been given if the death or bankruptcy had not occurred.

130. Notice of every general meeting shall be given in any manner hereinbefore authorised to:

- (a) every person shown as a holder of a Voting Participating Share in the Register of Shareholders as of the record date for such meeting, except that in the case of joint holders the notice shall be sufficient if given to the joint holder first named in the Register of Shareholders;
- (b) every person upon whom the ownership of a Voting Participating Share devolves by reason of his being a legal personal representative or a trustee in bankruptcy of a Shareholder of record where the Shareholder of record but for his death or bankruptcy would be entitled to receive notice of the meeting;
- (c) each Director of the Company;
- (d) the Auditor;
- (e) the Administrator; and



- (f) such other person as the Directors shall at any time and from time to time determine.

No other person shall be entitled to receive notices of general meetings.

WINDING-UP

131. (a) If the Company shall be wound up, the Liquidator shall apply the assets of the Company in satisfaction of creditors' claims in such manner and order as he thinks fit. The Liquidator shall in relation to the assets available for distribution among the Shareholders make in the books of the Company such allocations to and from Separate Accounts as may be necessary in order that the effective burden of such creditors' claims may be shared between the holders of shares of different series in such proportions as the Liquidator in his absolute discretion may think equitable having regard to the provisions of Article 9(4).

(b) The assets available for distribution among the Shareholders shall then be applied in the following priority:

- (1) First, in the payment to the holders of the Participating Shares of each series of the nominal amount of the Participating Shares of such series held by such holders, respectively.
- (2) Secondly, in the payment to the holders of each series of Participating Shares of any balance then remaining in the relevant Separate Account, such payment being made in proportion to the number of shares of that series held.

132. If the Company shall be wound up, the Liquidator may, with the sanction of a Special Resolution of the Company and any other sanction required by the Law, divide amongst the Shareholders in specie or kind the whole or any part of the assets of the Company (whether they shall consist of property of the same kind or not), and may for such purpose set such value as he deems fair upon any property to be divided as aforesaid and may determine how such division shall be carried out as between the Shareholders or different classes or series of Shareholders. The Liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of such assets in trustees upon such trusts for the benefit of the contributories as the Liquidator, with the like sanction, shall think fit, but so that no Shareholder shall be compelled to accept any shares or other securities whereon there is any liability.

INDEMNITY

133. The Directors and Officers for the time being of the Company and any trustee for the time being acting in relation to any of the affairs of the Company, and their heirs, executors, administrators and personal representatives, respectively, shall, to the maximum extent permissible under law, be indemnified out of the assets of the Company from and against all



actions, proceedings, costs, charges, losses, damages and expenses (including legal fees) which they or any of them shall or may incur or sustain by reason of any act or omission or alleged act or omission done or omitted in or about the execution of their duty in their respective offices or trusts, except such (if any) as they shall incur or sustain by or through their own wilful neglect or default, and no such Director, Officer or trustee shall be answerable for the acts, receipts, neglects or defaults of any other Director, Officer or trustee or for joining in any receipt for the sake of conformity or for the solvency or honesty of any portfolio manager, banker or other persons with whom any monies or effects belonging to the Company may be lodged or deposited for safe custody or for any insufficiency of any security upon which any monies of the Company may be invested or for any other loss or damage due to any such cause as aforesaid or which may happen in or about the execution of his office or trust unless the same shall happen through the wilful neglect or default of such Director, Officer or trustee. The Company may purchase a liability insurance policy covering the Directors and Officers.

DISCLOSURE

134. The Company and its respective service providers may disclose any information, including, without limitation, any information regarding the Company and the Shareholders that is required to be disclosed pursuant to applicable law or an order issued by any administrative, governmental, regulatory, or judicial authority of competent jurisdiction. Investors subscribing for Participating Shares shall be deemed to have consented to the disclosure of any such information notwithstanding any provision of Cayman Islands law (or the law of any other jurisdiction) that otherwise might operate to protect the nondisclosure of such information.

FISCAL YEAR

135. The fiscal year of the Company shall begin on the date of incorporation of the Company and shall end on December 31, 2003 and on December 31 in each succeeding year unless the Directors prescribe some other period therefor.

AMENDMENT OF ARTICLES

136. Subject to the Law, the Company may at any time and from time to time by Special Resolution alter or amend these Articles in whole or in part.

CERTIFIED TO BE A TRUE AND CORRECT COPY

SIG. _____

REYDA S. CORNWALL
Asst. Registrar of Companies

Date. 19th April, 2004



OG-187423

Certificate Of Incorporation

I, **D. EVADNE EBANKS** Assistant Registrar of Companies of the Cayman Islands
DO HEREBY CERTIFY, pursuant to the Companies Law CAP. 22, that all requirements of the said
Law in respect of registration were complied with by

Altima One World Agriculture Master Fund Limited

an Exempted Company incorporated in the Cayman Islands with Limited Liability with effect from
the 14th day of May Two Thousand Seven

Given under my hand and Seal at George Town in the
Island of Grand Cayman this 14th day of May
Two Thousand Seven



Certified a true copy of the original

Mark G. Drummond, Notary Public
in and for the Cayman Islands

Assistant Registrar of Companies,
Cayman Islands.

My commission expires on 31/1/04

Mark G. Drummond 31/1/04

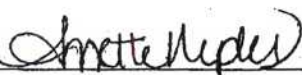
30th May 2007

To: The Registrar of Companies
Citrus Grove Building
George Town
Grand Cayman

Re: **Altima One World Agriculture Master Fund Limited (the "Company")**

TAKE NOTICE that at a meeting of the shareholders of the Company held on 30th May 2007, the following Special Resolution was passed:-

1. As a special resolution, **THAT** the Memorandum of Association of the Company be and is hereby amended by its entire deletion and replacement by the Memorandum of Association attached to these resolutions.
2. As a special resolution, **THAT** the Articles of Association of the Company be and are hereby amended by their entire deletion and replacement by the Articles of Association attached to these resolutions.



Monette Hydes

for and on behalf of

M&C Corporate Services Limited

Certified a true copy of the original

**Mark G. Drummond, Notary Public
in and for the Cayman Islands**

My commission expires on 31/04

SJ2/629803/11682240v1

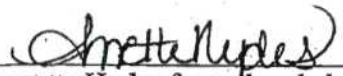




**WRITTEN RESOLUTIONS OF THE SUBSCRIBER TO THE MEMORANDUM OF
ASSOCIATION OF ALTIMA ONE WORLD AGRICULTURE MASTER FUND LIMITED
(THE "COMPANY")**

IT IS HEREBY RESOLVED:

1. As a special resolution, **THAT** the Memorandum of Association of the Company be and is hereby amended by its entire deletion and replacement by the Memorandum of Association attached to these resolutions.
2. As a special resolution, **THAT** the Articles of Association of the Company be and are hereby amended by their entire deletion and replacement by the Articles of Association attached to these resolutions.


Annette Hydes for and on behalf
of M&C Corporate Services Limited
30th May 2007

Certified a true copy of the original

**Mark G. Drummond, Notary Public
in and for the Cayman Islands**

My commission expires on 21/1/09



THE COMPANIES LAW (2004 REVISION)
COMPANY LIMITED BY SHARES

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

OF

ALTIMA ONE WORLD AGRICULTURE MASTER FUND LIMITED

(adopted on 30 May 2007)

1. The name of the Company is **Altima One World Agriculture Master Fund Limited**.
2. The Registered Office of the Company shall be at the offices of Ogier Fiduciary Services (Cayman) Limited, Queensgate House, South Church Street, P.O. Box 1234GT, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies or at such other place as the Directors may from time to time decide.
3. The objects for which the Company is established are unrestricted and shall include, but without limitation, the following:
 - (i) (a) To carry on business of an investment company and to acquire, invest in and hold by way of investment, sell and deal in commodities and interests therein including futures contracts, options and forward contracts, shares, stocks, call options, put options, debenture stock, bonds, obligations, certificates of deposit, bills of exchange and securities of all kinds created, issued or guaranteed by any government, sovereign, ruler, commissioner, public body or authority, supreme, municipal, local or otherwise, in any part of the world, or by any company, bank, association or partnership, whether with limited or unlimited liability, constituted or carrying on business in any part of the world, units of or participations in any unit trust scheme, mutual fund or collective investment scheme in any part of the world, policies of assurance and any rights and interests to or in any of the foregoing, and from time to time to sell, deal in, exchange, vary or dispose of any of the foregoing.

(b) To acquire any such commodities and interests therein, shares, stocks, call options, put options, debentures, debenture stock, bonds, obligations, certificates of deposit, bills of exchange, securities, units, participations, policies of assurance, rights or interests as aforesaid by

Certified a true copy of the original

CSJ2/629803/1159203 **Mark G. Drummond, Notary Public**
in and for the Cayman Islands

My commission expires on 31/1/09



Mark G. Drummond 3/3/08

original subscription, tender, purchase, exchange or otherwise, to subscribe for the same either conditionally or otherwise, to enter into underwriting and similar contracts with respect thereto and to exercise and enforce all rights and powers conferred by or incidental to the ownership thereof.

(c) To receive moneys on deposit or loan and to borrow or raise money in any currency with or without security and to secure or discharge any debt or obligation of or binding on the Company in any manner and in particular but without limitation by entering into repurchase and reverse repurchase agreements and the issue of debentures, notes or bonds, and to secure the repayment of any money borrowed, raised or owing by mortgage, charge or lien against the whole or any part of the Company's property or assets (whether present or future) including its uncalled capital.

(d) To advance, deposit or lend money, securities and/or property to or with such persons, and on such terms as may seem expedient, and to discount, buy, sell and deal in bills, notes, warrants, coupons and other negotiable or transferable securities or documents.

(e) To act as promoters and entrepreneurs and to carry on business as financiers, capitalists, concessionaires, merchants, brokers, traders, dealers, agents, importers and exporters and to undertake and carry on and execute all kinds of investment, financial, commercial, mercantile, trading and other operations.

(ii) To exercise and enforce all rights and powers conferred by or incidental to the ownership of any shares, stock, obligations or other securities including, without prejudice to the generality of the foregoing, all such powers of veto or control as may be conferred by virtue of the holding by the Company of some special proportion of the issued or nominal amount thereof, to provide managerial and other executive, supervisory and consultant services for or in relation to any company in which the Company is interested upon such terms as may be thought fit.

(iii) To purchase or otherwise acquire, sell, exchange, surrender, lease, mortgage, charge, convert, turn to account, dispose of and deal with real and personal property and rights of all kinds and, in particular, mortgages, debentures, produce, concessions, options, contracts, patents, annuities, licences, stocks, shares, bonds, policies, book debts, business concerns, undertakings,

claims, privileges and choses in action of all kinds.

(iv) To subscribe for, conditionally or unconditionally, to underwrite, issue on commission or otherwise, take, hold, deal in and convert stocks, shares and securities of all kinds and to enter into partnership or into any arrangement for sharing profits, reciprocal concessions or cooperation with any person or company and to promote and aid in promoting, to constitute, form or organise any company, syndicate or partnership of any kind, for the purpose of acquiring and undertaking any property and liabilities of the Company or of advancing, directly or indirectly, the objects of the Company or for any other purpose which the Company may think expedient.

(v) To stand surety for or to guarantee, support or secure the performance of all or any of the obligations of any person, firm or company whether or not related or affiliated to the Company in any manner and whether by personal covenant or by mortgage, charge or lien upon the whole or any part of the undertaking, property and assets of the Company, both present and future, including its uncalled capital or by any such method and whether or not the Company shall receive valuable consideration therefor.

(vi) To engage in or carry on any other lawful trade, business or enterprise which may at any time appear to the Directors of the Company capable of being conveniently carried on in conjunction with any of the aforementioned businesses or activities or which may appear to the Directors or the Company likely to be profitable to the Company. In the interpretation of this Memorandum of Association in general, and of this Clause 3 in particular, no object, business or power specified or mentioned shall be limited or restricted by reference to or inference from any other object, business or power, or the name of the Company, or by the juxtaposition of two or more objects, businesses or powers and in the event of any ambiguity in this clause or elsewhere in this Memorandum of Association, the same shall be resolved by such interpretation and construction as will widen and enlarge and not restrict the objects, businesses and powers of and exercisable by the Company.

4. Except as prohibited or limited by the Companies Law (2004 Revision), the Company shall have full power and authority to carry out any object and shall have and be capable of from



time to time and at all times exercising any and all of the powers at any time or from time to time exercisable by a natural person or body corporate in doing in any part of the world whether as principal, agent, contractor or otherwise, whatever may be considered by it necessary for the attainment of its objects and whatever else may be considered by it as incidental or conducive thereto or consequential thereon, including, but without in any way restricting the generality of the foregoing, the power to make any alterations or amendments to this Memorandum of Association and the Articles of Association of the Company considered necessary or convenient in the manner set out in the Articles of Association of the Company, and the power to do any of the following acts or things, viz: to pay all expenses of and incidental to the promotion, formation and incorporation of the Company; to register the Company to do business in any jurisdiction other than the Cayman Islands; to sell, lease or dispose of any property of the Company; to draw, make, accept, endorse, discount, execute and issue promissory notes, debentures, bills of exchange, bills of lading, warrants and other negotiable or transferable instruments; to lend money or other assets and to act as guarantor; to borrow or raise money on the security of the undertaking or on all or any of the assets of the Company, including uncalled capital, or without security; to invest monies of the Company in such manner as the Directors may determine; to promote other companies; to sell the undertaking of the Company for cash or any other consideration; to distribute assets in specie to members of the Company; to make charitable or benevolent donations; to pay pensions or gratuities or provide other benefits in cash or kind to Directors, Officers, employees, past or present and their families; to carry on any trade or business and generally to do all acts and things which, in the opinion of the Company or the Directors, may be conveniently, profitably or usefully acquired and dealt with, carried on, executed or done by the Company in connection with the business aforesaid PROVIDED THAT the Company shall only carry on the businesses for which a licence is required under the laws of the Cayman Islands when so licensed under the terms of such laws.

5. The liability of each member is limited to the amount from time to time unpaid on such member's shares.

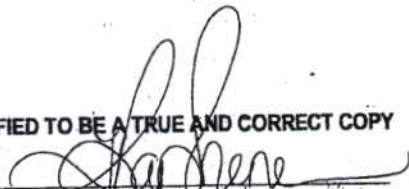
6. The share capital of the Company is US\$50,000 divided into 50,000,000 Participating



Shares of US\$0.001 par value and €50,000 divided into 50,000,000 Participating Shares of €0.001 par value with power for the Company, insofar as is permitted by law, to redeem or purchase any of its shares and to increase or reduce the said capital subject to the provisions of the Companies Law (2004 Revision) and the Articles of Association and to issue any part of its capital, whether original, redeemed or increased, with or without any preference, priority or special privilege or subject to any postponement of rights or to any conditions or restrictions and so that unless the conditions of issue shall otherwise expressly declare every issue of shares, whether declared to be preference or otherwise, shall be subject to the powers hereinbefore contained.

7. If the Company is registered as exempted, its operations will be carried on subject to the provisions of Section 193 of the Companies Law (2004 Revision).

CERTIFIED TO BE A TRUE AND CORRECT COPY

SIG. 

JOY A. RANKINE
Assistant Registrar

Date. 31ST MAY, 2007



THE COMPANIES LAW (2004 REVISION)

COMPANY LIMITED BY SHARES

ARTICLES OF ASSOCIATION

OF

ALTIMA ONE WORLD AGRICULTURE MASTER FUND LIMITED

(adopted on 30 May 2007)

INTERPRETATION

1. In these Articles Table A in the Schedule to the Companies Law (2004 Revision) does not apply and the following words and expressions shall bear the meanings set out below, if not inconsistent with the subject or context:

"the Administrator" means the person, firm or corporation appointed and for the time being acting as administrator of the Company.

"Articles" means the Articles of Association of the Company, as altered from time to time in accordance with the Law and these Articles.

"Auditor" means the auditor or auditors for the time being of the Company.

"Benefit Plan Investor" means an individual retirement plan or account subject to section 4975 of the Code or any plan subject to Part 4 of Title I of ERISA.. A "Benefit Plan Investor" also includes any entity, 25 per cent or more of any class of whose interests are owned by such plans and accounts.

"Business Day" means any day on which banks are open for business in the Islands, Dublin, London and New York and/or such other place or places as the Directors may from time to time determine.

"Code" means the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.

"Commodity Pool Operator" means any person, firm or corporation appointed and acting as commodity pool operator of the Company pursuant to these Articles.

"the Company" means the above-named Altima One World Agriculture Master



[Handwritten signature]

Fund Limited.

"Directors" means the Directors of the Company for the time being.

"dollars" or "\$" refers to the dollar currency of the United States of America, and references to "cents" or "¢" should be construed accordingly.

"ERISA" means the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended.

"Euro" or "€" means a unit of the single European currency.

"Feeder Fund" means Altima Global Agriculture Fund Limited and any other Shareholder designated a "feeder fund" by resolution of the Directors.

"fiscal charges" includes stamp duty and any other governmental taxes or charges.

"Investment Adviser" means the person(s), firm(s) or corporation(s) appointed and for the time being acting as investment adviser(s) of the Company.

"the Islands" means the Cayman Islands.

"the Law" means the Companies Law (2004 Revision) of the Cayman Islands and every statutory modification or re-enactment thereof for the time being in force.

"may" shall be construed as permissive.

"Net Asset Value" when used with reference to a Participating Share of a particular series means the value calculated in accordance with the provisions of Article 35.

"Non-Voting Participating Share" means a Participating Share designated as a Non-Voting Participating Share.

"Participating Share" means a participating redeemable share in the capital of the Company of US\$0.001 par value or €0.001 par value issued subject to and in accordance with the provisions of Section 37 of the Law and of these Articles and having the rights provided for under these Articles. Participating Shares may be designated as either Voting Participating Shares or Non-Voting Participating Shares (and, once issued, may, with the consent of the holder, be redesignated) which shall rank pari passu in all respects save that Voting Participating Shares shall, and Non-Voting Participating Shares shall not (while any Voting Participating Shares remain outstanding), have the right to receive notice of, attend and vote at general meetings of the Company. Such shares may be divided into different classes, and each class

may be further divided into different series of shares (referred to in these Articles as a "series"), in the discretion of the Directors in accordance with Article 9(1). In these Articles, except when referred to under their separate classes or series, the term "Participating Shares" shall mean all classes and all series of each class of such shares.

"Prospectus" means a prospectus or prospectuses or a private placement memorandum or memorandums issued by any Feeder Fund and any other prospectus, private placement memorandum, explanatory memorandum, offering circular or other document in force from time to time replacing or amending the same.

"Redemption Day" means the last Business Day of each calendar month or, if not a Business Day, the immediately preceding Business Day and/or such other day or days as the Directors may from time to time determine in relation to any class or any series within such class including, without limitations, any date determined to be a redemption day in respect of the Feeder Fund.

"the Register of Shareholders" means the register maintained in accordance with Article 24 and includes, except where otherwise stated, any duplicate Register of Shareholders.

"the Seal" means the common seal of the Company and includes every duplicate seal.

"Secretary" shall include a temporary or assistant secretary and any person appointed by the Directors to perform any of the duties of the Secretary; and in the event of two or more persons being appointed as joint Secretaries means any one or more of the persons so appointed.

"Separate Accounts" means Separate Accounts maintained in accordance with Article 9(4) which shall be maintained as an accounting matter for each series of Participating Shares to which the assets and liabilities and income and expenditures attributable or allocated to such series shall be applied or charged.

"shall" shall be construed as imperative.

"Shareholder" means any person registered in the Register of Shareholders as the holder of shares in the Company, and, when two or more persons are so registered as joint holders of shares, means the person whose name stands first in the Register of Shareholders as one of such joint holders.

"signed" includes a signature or representation of a signature affixed by mechanical

means.

"Special Resolution" has the same meaning as set out in Section 60 of the Law.

"United States" or "U.S." means the United States of America (including the states and District of Columbia), and any of its territories, possessions and other areas subject to its jurisdiction.

"Valuation Day" means the last Business Day of each month and/or such other day or days as the Directors may from time to time determine in relation to Participating Shares of any class or any series within such class.

"Voting Participating Share" means a Participating Share designated as a Voting Participating Share.

"in writing" and "written" includes printing, lithography, photography, e-mail and other modes of representing or reproducing words in permanent visible form.

2. (1) In these Articles, unless there be something in the subject or context inconsistent with such construction:

- (a) words importing the plural number shall be deemed to include the singular number and words importing the singular number shall be deemed to include the plural number;
- (b) words importing the masculine gender only include the feminine gender;
- (c) words importing persons include companies or associations or bodies of persons, whether corporate or unincorporate; and
- (d) reference to enactments shall include any modifications or re-enactments thereof for the time being in force.

(2) The headings are intended for convenience only and shall not affect the construction of these Articles.

PRELIMINARY

3. The preliminary expenses incurred in forming the Company and in connection with the initial issue of Participating Shares of the Company may be amortised over such period as the Directors shall determine and shall in the accounts of the Company be charged against income and/or capital as determined by the Directors.

4. Any branch or kind of business which the Company is either expressly or by implication authorised to undertake, may be undertaken by the Directors at such time or times as they shall think fit, and further may be suffered by them to be in abeyance, whether such branch or kind of business may have been actually commenced or not, so long as the Directors may deem it expedient not to commence or proceed with such branch or kind of business.

SITUATIONS OF OFFICES OF COMPANY

5. The registered office of the Company shall be at such address in the Islands as the Directors shall from time to time determine.

6. The Company, in addition to its registered office, may establish and maintain an office in the Islands or elsewhere as the Directors may from time to time determine PROVIDED THAT no place of business may be established in the United Kingdom or the United States.

SHARE CAPITAL

7. The share capital of the Company is US\$50,000 divided into 50,000,000 Participating Shares of US\$0.001 par value and €50,000 divided into 50,000,000 Participating Shares of €0.001 par value. Separate classes of Participating Shares, to which the Directors may allocate such Participating Shares of the relevant denomination as they choose, are hereby created and designated Class A US\$ Master Fund Shares, Class A Euro Master Fund Shares, Class B US\$ Master Fund Shares, Class B Euro Master Fund Shares, Class C Master Fund Shares and Class D Master Fund Shares, the Participating Shares of each such class having those rights and being subject to those restrictions described in any relevant Prospectus.

8. Subject to the provisions of the Law and the Memorandum of Association, the Company may purchase its own shares, including any Participating Shares, provided that the manner of purchase has first been authorised by the Company in general meeting, and may make payment therefor (or for any redemption) in any manner authorised by the Law, including out of capital.

PARTICIPATING SHARES

9. (1) The Directors may by resolution establish additional classes of Participating Shares, subject to such restrictions and with the benefit of such rights as they may in their absolute discretion determine, including (but without prejudice to the generality of the foregoing) as to the rights of redemption attaching to the Participating Shares of such class and notwithstanding that they may differ from those set out in Article 36.

(2) On or before the allotment of any Participating Share, the Directors (or the Administrator on their behalf) shall resolve the class and series (if any) within the class (and currency denomination) to which such Participating Share shall be designated. Each class, and each series within a class (if any), of Participating Shares shall be specifically identified. Any such designation made by or on behalf of the Directors may be cancelled by subsequent resolution of the Directors (or the Administrator on their behalf), and such share shall after such cancellation be available for allotment and issue as a part of any other class or series of Participating Shares, and subject to the foregoing may be subsequently redesignated in like manner. Except as otherwise determined by the Directors and subject as provided herein, the Company on receipt by it or its authorised agents of an application in such form as the Directors may from time to time determine, may allot and issue Participating Shares of any series of any class (and shall designate them as Voting Participating Shares or Non-Voting Participating Shares (and Participating Shares of a particular series or class may include (and individuals Shareholders may hold) both Voting Participating Shares and Non-Voting Participating Shares)). The Directors may determine both the period or periods (if any) after which the shares of any class or series within such class may be redeemed (and in particular may determine that certain classes or series shall generally not be redeemable at the option of the holder), and the period or periods (if any) after which the shares of any class or series within such class shall be redeemed.

(3) No contract note in respect of any allotment of Participating Shares in the Company shall be issued and no Participating Shares in the Company shall be issued unless the Company is in receipt of value in cleared funds, provided always that the Directors may permit Participating Shares to be paid for in kind by the vesting of assets in the Company having a value as determined by the Directors at least equal to the issue price of the Participating Shares.

(4) The following provisions shall apply in connection with the issue of Participating Shares pursuant to the preceding paragraphs of this Article:

- (a) No Participating Shares shall be allotted or issued (except those for which applications have been previously received and accepted by the Company) during any periods when the determination of prices is suspended pursuant to paragraph (2) of Article 35 hereof;
- (b) The Directors may require any applicant for Participating Shares to pay to the Company such sum as may be necessary to round the issue price of the Participating Shares up to the nearest incremental amount as the Directors may determine. The Directors may also require an applicant for any Participating Shares of any class or of any series of any class to pay to the Company or to introducing brokers, placement agents or any such other specified persons or to the Company for the benefit of the Company or introducing brokers, placement agents or any such other specified persons such portfolio acquisition, admission, sales charge or placement or underwriting fee as may be disclosed to such applicant. The Directors

may differentiate between applicants as to the amount of such charges;

- (c) The Directors may issue Participating Shares on terms that the persons to whom they are issued shall bear any fiscal charges which may be incurred outside the Islands;
- (d) The price at which the first issue of Participating Shares of each class or each series of each class (as applicable) shall be effected and the time of such issue shall be determined by the Directors. Thereafter, Participating Shares of an existing class or series may be allotted and issued from time to time in the discretion of the Directors, at such time and at such price as may be determined by the Directors;
- (e) Subject to receipt of any necessary governmental consents (and unless payment is being made in kind), payment for the shares of any class or series of any class shall be made in such currency at such time and in such place and to such person on behalf of the Company as the Directors may from time to time determine. Participating Shares of a particular class or series shall be denominated in such currency as the Directors may specify prior to their issue for the purposes of accounting and determining the issue and redemption price thereof;
- (f) Fractional shares shall be permitted to four decimal places;
- (g) The holder of a Voting Participating Share shall, but the holder of a Non-Voting Participating Share shall not (while any Voting Participating Shares are outstanding) have the right to receive notice of, attend at and vote as a Shareholder of the Company at any general meeting of the Company;
- (h) The minimum subscription for Participating Shares, whether in respect of the initial subscription by an investor or in respect of any additional subscription by such investor, shall be such amount, if any, as may be determined by the Directors, and the Directors may differentiate between classes (and between series within a class) as to such minimum subscription amounts;
- (i) Participating Shares may be issued to such persons as the Directors determine in their sole discretion, PROVIDED THAT the total value of Participating Shares of any class held by Benefit Plan Investors shall not equal or exceed 25% of the total value of all Participating Shares of such class then outstanding;
- (j) Notwithstanding anything to the contrary contained elsewhere in these Articles, the Directors may in addition to the above issue Participating Shares of any class at such price as they consider appropriate to one or more Shareholders for the purpose of rectifying any prior miscalculation of Net Asset Value or Net Asset Value per Participating Share. Such Participating Shares shall rank equally with all other

Participating Shares of the class to which they belong.

(5) The Directors shall establish a Separate Account for each class or each series within each class of Participating Shares, which Separate Account shall be designated by reference to such class or series of Participating Shares, and the following provisions shall apply thereto:

(a) the proceeds from the allotment and issue of each class or series of Participating Shares shall be applied in the books of the Company to the Separate Account established for that class or series of Participating Shares and designated by reference to it, and the assets and liabilities and income and expenditure of the Company which the Directors determine are referable to that class or series shall be applied to such Separate Account subject to the provisions of this Article 9(4);

(b) in the case of any asset of the Company which the Directors do not consider is attributable to a particular Separate Account or Separate Accounts, the Directors shall have discretion, subject to the approval of the Auditors, to determine the basis upon which any such asset shall be allocated between or among all or less than all of the Separate Accounts, and the Directors shall have power at any time and from time to time, subject to the approval of the Auditors, to vary such basis; PROVIDED THAT the approval of the Auditors shall not be required in any case where the asset is allocated between or among all the Separate Accounts pro rata to the aggregate Net Asset Values (prior to reduction for any accrued performance fees or similar fees) of the class or series of Participating Shares to which it relates;

(c) the Directors shall have discretion, subject to the approval of the Auditors, to determine the basis upon which any liability shall be allocated between or among Separate Accounts (including conditions as to subsequent reallocations thereof if circumstances so permit), and shall have power at any time and from time to time, subject to the approval of the Auditors, to vary such basis; PROVIDED THAT the approval of the Auditors shall not be required in any case where a liability is allocated to the Separate Account or Separate Accounts to which in the Directors' opinion it relates or, if in the Directors' opinion it does not relate to any particular Separate Account or Separate Accounts, between or among all or less than all of the Separate Accounts pro rata to the aggregate Net Asset Values (prior to reduction for any accrued performance fees or similar fees) of the series of Participating Shares to which it relates;

(d) subject to the approval of the Auditors, the Directors may in the books of the Company transfer any amounts to and from Separate Accounts if, as a result of a creditor proceeding against certain of the assets of the Company or otherwise, a liability would be borne in a different manner from that in which it would have been borne under paragraph (c) above, or in any similar circumstances.

10. No shares in the capital of the Company shall be issued other than as Participating Shares.

11. Subject to the provisions of these Articles and without prejudice to any special rights for the time being conferred on the holders of any series or class of shares (which special rights shall not be varied or abrogated except with such consent or sanction as is provided by Article 14 hereof), any share in the Company may be issued with or have attached thereto such preferred, deferred or other special rights, or such restrictions, whether in regard to dividends, return of capital, voting or otherwise, as the Directors may from time to time determine.

12. Subject as herein provided, all shares in the Company for the time being unissued shall be under the control of the Directors, who may allot and dispose of or grant options over the same to such persons, on such terms and in such manner as they may think fit. The Directors may in their absolute discretion refuse to accept any application for shares.

13. The Company may on any issue of shares pay such brokerage charge or commission as may be lawful.

14. The rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) may, whether or not the Company is being wound-up, be varied with the unanimous consent in writing by all Shareholders of that class, or with the sanction of a resolution passed by the holders of 75% by Net Asset Value of the issued shares of that class represented in person or by proxy at a general meeting of the holders of the shares of that class. For such purposes, the Directors may treat all series of a class (if any) as forming one class or certain or all series of certain or all classes of Participating Shares as forming one class if they consider that all such series or classes would be affected in the same way by the proposals under consideration, but in any other case shall treat them as separate classes. At all meetings pursuant to this Article 14 and at all general meetings of the Company, the respective voting rights of each share of each class or series voting thereat shall be based upon the Net Asset Value of each such share and not on the basis of one vote for each share held. The provisions of these Articles relating to general meetings shall apply mutatis mutandis to any class meeting.

15. The rights attached to any series or class of the Participating Shares shall be deemed to be varied (i) by any variation of the rights attached to shares of any other series or class (but only if such variation affects the former series or class) or (ii) by the creation or issue of any shares other than Participating Shares.

16. Subject to the provisions of Article 15, the rights conferred upon the holders of the shares of any series or class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the shares of that series or class, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking pari passu therewith.

17. No person shall be recognised by the Company as holding any share upon any trust, and the Company shall not be bound by or be compelled in any way to recognise (even when having notice thereof) any equitable, contingent, future or partial interest in any share or (except only as is

otherwise provided by these Articles or the Law) any other rights in respect of any share except an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.

18. (1) If two or more persons are registered as joint holders of any shares, then any one of such joint holders may give effectual receipts for moneys payable in respect of the shares held by them as joint holders.

(2) The Company shall not be bound to register more than four persons as the joint holders of any share, except as the Directors may by specific board resolution determine.

19. The Company shall maintain a register of its Shareholders in accordance with Article 24. No certificates shall be issued in respect of shares in the Company, except as the Directors may by specific board resolution determine.

LIEN ON SHARES

20. The Company shall have a first and paramount lien and charge on all shares (whether fully paid-up or not) registered in the name of a Shareholder (whether solely or jointly with others) for all debts, liabilities or engagements to or with the Company (whether presently payable or not) by such Shareholder or his estate, either alone or jointly with any other person, whether a Shareholder or not, but the Directors may at any time declare any share to be wholly or in part exempt from the provisions of this Article. The registration of a transfer of any such share shall operate as a waiver of the Company's lien (if any) thereon. The Company's lien (if any) on a share shall extend to all dividends or other monies payable in respect thereof.

21. The Company may sell in such manner as the Directors think fit, any shares on which the Company has a lien, but no sale shall be made unless a sum in respect of which the lien exists is presently payable, nor until the expiration of fourteen days after a notice in writing stating and demanding payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable, has been given to the registered holder or holders for the time being of the shares, or the person, of which the Company has notice, entitled thereto by reason of the death or bankruptcy of such holder or holders.

22. To give effect to any such sale, the Directors may authorise some person to transfer the shares sold to the purchaser thereof. The purchaser shall be registered as the holder of the shares comprised in any such transfer, and he shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.

23. The proceeds of such sale shall be received by the Company and applied in payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable and the residue, if any, shall (subject to a like lien for sums not presently payable as existed upon the shares before



the sale) be paid to the person entitled to the shares at the date of the sale.



REGISTER OF SHAREHOLDERS

24. (1) The Directors shall keep or cause to be kept at the registered office of the Company or such other place as may from time to time be determined by the Directors a Register of Shareholders containing such particulars relating to each Shareholder as the Directors may deem appropriate provided that the following particulars are recorded:

- (a) the name and address of each Shareholder, a statement of the shares of each series and class held by him and of the amount paid or agreed to be considered as paid on such shares;
- (b) the date on which each person was entered in the Register of Shareholders as a Shareholder;
- (c) the date on which any person ceased to be a Shareholder.

(2) The Register of Shareholders shall be kept in such a manner as to show at all times the Shareholders of the Company for the time being and the shares respectively held by them.

(3) The Company may, after giving fifteen days' notice to the Shareholders, close the Register of Shareholders for any time or times not exceeding in the whole thirty days in each year.

TRANSFER OF SHARES

25. Subject to the provisions of these Articles, shares in the Company shall be transferable by a transfer in any usual or common form in use in the Islands or in such other form as the Directors shall from time to time sanction or allow, but so that every form of transfer shall state the full name and address (and, if required by the Directors, the nationality and country of residence and domicile) of the transferor and of the transferee.

26. Instruments of transfer shall be signed by (or in the case of a transfer by a body corporate, signed on behalf of or sealed by) the transferor.

27. The transferor of a share shall be deemed to remain the holder of such shares until the same has been transferred to the transferee in the Register of Shareholders.

28. No transfer of Participating Shares may be effected without the prior written consent of the Directors, who may in their absolute discretion refuse to register any such transfer without assigning any reason therefor; provided that the Directors may relax this requirement to the extent they may deem appropriate in connection with the listing of any class or series of shares on a stock exchange or otherwise. No transfer of shares may be made, and the Directors will not register such transfer of shares, unless the transfer will not (i) constitute a transaction effected through an



"established securities market" within the meaning of Section 7704(b)(1) of the Code and U.S. Treasury Regulation Section 1.7704-1(b) (or any successor provision), or (ii) cause the Company otherwise to be a "publicly traded partnership" within the meaning of Section 7704 of the Code. No Participating Shares may be transferred if such transfer would result in either the transferor or transferee remaining or being registered (as the case may be) as the holder of Participating Shares of such number or value below such minimum number or minimum value as may be specified by the Directors from time to time.

29. If the Directors refuse to register a transfer, they shall within two months after the date on which the transfer was lodged with the Company send to the person who would otherwise have become the transferee notice of such refusal.

30. Subject as aforesaid, any shares shall be transferred on the application of the transferor or the transferee on delivery to the Company of the instrument of transfer in compliance with these Articles.

31. The Company shall be entitled to charge a fee reflecting the costs incurred by it on the registration of every probate, letters of administration, certificate of death or marriage, power of attorney, notice in lieu of distringas, or other instrument.

TRANSMISSION OF SHARES

32. Subject to Article 28, in case of the death of a Shareholder, the survivor or survivors where the deceased was a joint holder, and the legal personal representatives of the deceased where he was a sole holder, shall be the only persons recognised by the Company as having any title to his interest in his shares, but nothing herein contained shall release the estate of any such deceased holder from any liability in respect of any shares which had been held by him solely or jointly with other persons.

33. (a) Subject to Article 28, any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a Shareholder (or in any other way than by transfer) may, upon such evidence being produced as may from time to time be required by the Directors and subject as hereinafter provided, elect either to be registered himself as holder of the share or to make such transfer of the share to such other person nominated by him as the deceased or bankrupt person could have made and to have such person registered as the transferee thereof, but the Directors shall, in either case, have the same right to decline or suspend registration as they would have had in the case of a transfer of the share by that Shareholder (before his death or bankruptcy or as the case may be).

(b) Subject to Article 28, if the person so becoming entitled shall elect to be registered himself as holder, he shall deliver or send to the Company a notice in writing signed by him stating that he so elects.

34. Subject to Article 28, a person becoming entitled to a share by reason of the death or bankruptcy of the holder (or in any other case than by transfer) shall be entitled to the same dividends and other advantages to which he would be entitled if he were the registered holder of the share, except that he shall not, before being registered as a Shareholder in respect of the share, be entitled in respect of it to exercise any right conferred by membership in relation to meetings of the Company; PROVIDED HOWEVER that the Directors may at any time give notice requiring any such person to elect either to be registered himself or to transfer the share, and if the notice is not complied with within ninety days the Directors may thereafter withhold payment of all dividends, bonuses or other monies payable in respect of the share (including upon voluntary or mandatory redemption thereof) until the requirements of the notice have been complied with.

DETERMINATION OF NET ASSET VALUE

35. (1) Net Asset Value for each class or series of each class (if any) of Participating Shares shall be determined separately by reference to the Separate Account designated by reference to that class or series of Participating Shares and shall be determined by the Directors as at the close of business on each Valuation Day for such class or series and/or at such other times as shall be determined by the Directors except when determination of prices has been suspended under the provisions of paragraph (2) of this Article 35. Any determination of prices made pursuant to this Article 35 shall be binding on all parties.

(2) The Directors may declare a suspension of the determination of the prices of Participating Shares of any class or any series within a class for the whole or any part of any period during which the Directors believe doing so to be appropriate or necessary in the interests of the Company or such class or series or during which the Directors believe that such determination may not be accurately made including, but without limitation, when (i) the reasonable disposal of the securities or other assets owned by the Company becomes impracticable or there exist circumstances that the Directors deem likely to cause material harm or serious prejudice to the Shareholders; (ii) the communications system normally used for the determination of the price of the value of the securities or other assets owned by the Company is not functioning properly, or there exist reasons why the prompt and correct establishment of the prices of the securities or other assets owned by the Company is reasonably impossible; or (iii) the Directors deem it impossible to transfer funds at the normal exchange rate at the time of acquisition or sale of any securities or other assets. The Directors may also declare a suspension of the determination of the prices of Participating Shares of any class or any series within a class in the event that the market or the stock exchange where the prices of a material portion of the securities or other assets owned by the Company are established is closed, or the transactions in the major market or the major stock exchange of the securities or other assets owned by the Company are restricted or suspended on a day other than ordinary holidays or the customary closing days during the weekend. Whenever the Directors shall declare a suspension of the determination of the prices of Participating Shares of any class or series under the provisions of this paragraph (2) of this Article 35, then as soon as may be practicable after any such declaration, the Directors shall cause a notice



to be given to the holders of Participating Shares of that class or series stating that such declaration has been made, and at the end of any period of suspension the Directors shall cause another notice to be given to the holders of Participating Shares of that class or series stating that the period of suspension has ended.

(3) The Net Asset Value of a Participating Share of a particular class or series as at any Valuation Day shall be calculated by (i) aggregating the value of the assets of the Company attributable to the relevant Separate Account, converted, if necessary, into the currency in which such shares are denominated pursuant to Article 9(3)(e), in each case in accordance with paragraph (7)(c) of this Article, (ii) deducting therefrom the liabilities of the Company attributable to the relevant Separate Account (which shall where appropriate be deemed to accrue from day to day) and (iii) dividing the resulting sum by the number of Participating Shares of the relevant series outstanding.

(4) The assets of the Company shall be deemed to comprise, in addition to the securities owned or contracted for by the Company:

- (a) all cash in hand or cash equivalents (valued at cost), on loan or on deposit, including any interest accrued thereon;
- (b) all bills, demand notes, promissory notes and accounts receivable;
- (c) all interest accrued on any interest-bearing securities owned by the Company (except any such interest which is included in the quoted price);
- (d) all other property of every kind and nature including prepaid expenses as defined from time to time by the Directors.

(5) In determining Net Asset Value the valuation principles as specified in the Prospectus shall be applied by the Directors. The Directors may delegate to third parties (such as the Administrator) some or all of their responsibility for determining the value of the assets and liabilities of the Company.

(6) The liabilities of the Company shall be deemed to comprise:

- (a) all bills and accounts payable;
- (b) all administrative expenses payable and/or accrued;
- (c) all contractual obligations for the payment of money or the acquisition of property;
- (d) all provisions authorised or approved by the Directors for taxes or contingencies; and

- (e) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature, except liabilities represented by the outstanding Participating Shares and surplus of the Company (subject always to paragraph (7)(b) of this Article).
- (7) For the purpose of this Article 35 and paragraph (2) of Article 36:
 - (a) Participating Shares of the Company for which application has been made shall be deemed to be outstanding at the beginning of the Business Day next following the day as at the close of business of which the issue price therefor shall be determined, and from that time the price thereof payable to the Company and not received shall be deemed to be an asset of the Company, and any liabilities in connection with the issue thereof shall be deemed to be liabilities of the Company.
 - (b) Participating Shares of the Company to be redeemed under Article 36 hereof shall be deemed to be outstanding until and including the close of business on the day as at which the redemption price is determined, and after that time until paid, the price thereof shall be deemed to be a liability of the Company.
 - (c) For the purposes of calculating Net Asset Value, the value of the securities and other assets owned or contracted for by the Company, determined in accordance with this Article, shall be converted into the currency in which the relevant shares are denominated at the conversion rates determined by or on behalf of the Directors in consultation with the Investment Adviser to be appropriate.

(8) In the event that upon any Valuation Day, as a result of extraordinary circumstances or howsoever, the Net Asset Value of any Separate Account shall upon an application of the foregoing methodology result in a negative amount, then for the purposes of calculating the Net Asset Value of each of the other Separate Accounts the negative amount in question may, in the discretion of the Directors, be apportioned pro rata based on Net Asset Value between or among the other Separate Accounts and treated as a liability of each such Separate Account respectively.

REDEMPTION OF PARTICIPATING SHARES

36. (1) Subject to the provisions of the Law and as hereinafter provided, and subject always to such further restrictions as the Directors may from time to time impose pursuant to Article 9 (1) upon any class, or any series within a class, of Participating Shares to be allotted in respect of the period or periods after which the redemption of Participating Shares of that class or series may or shall be effected, the Company shall on timely receipt by it or its duly authorised



agent of a written (or, if the Directors so permit, oral) redemption request from a Shareholder, for the redemption of all or any Participating Shares of a particular class or series held by him, redeem such shares for a redemption price equal to the Net Asset Value per Participating Share of that class or series determined in accordance with Article 35 hereof. The Directors may, in relation to any class or series, impose restrictions with respect to minimum redemption amounts and with respect to partial redemptions. For the avoidance of doubt, the redemption price shall reflect the deduction of all accrued fees payable by the Company referable to the Participating Shares being redeemed.

(2) Subject to the following provisions of this Article 36 and unless otherwise agreed by the Directors, the redemption of Participating Shares pursuant hereto shall take effect at the Net Asset Value calculated as at the close of business on the Redemption Day which next follows receipt of such written or oral request provided such request is received by such deadline as the Directors may specify in respect of Participating Shares of a particular series or class prior to such Redemption Day. A redemption fee may be deducted from the amount otherwise payable upon a redemption pursuant to the provisions of this Article 36 or Article 37 in the discretion of the Directors.

(3) Subject as in this Article 36 provided, a Shareholder shall not be entitled to withdraw his request for redemption unless the Board of Directors shall otherwise approve.

(4) If the determination of Net Asset Value of a particular class or series within a class is suspended beyond the day on which it would normally occur by reason of a declaration of the suspension of prices pursuant to paragraph (2) of Article 35, the right of the Shareholder to have his Participating Shares of that class or series redeemed pursuant to this Article 36 shall be similarly suspended, and during the period of suspension he may withdraw his request for redemption. Any withdrawal under the provisions of this paragraph shall be made in writing (or, if the Directors so permit, orally) and shall only be effective if actually received by the Company before the termination of the period of suspension. If the request is not so withdrawn, the redemption of the shares shall be made at Net Asset Value calculated at the close of business on the Valuation Day next following the end of the suspension.

(5) Notwithstanding any other provisions of these Articles, the Company may temporarily suspend redemptions if the Directors deem it to be advisable or necessary to do so in order to effect an orderly liquidation of the Company's assets in order to fund redemptions.

37. The Directors may, in their absolute discretion, on giving not less than seven days' notice to any holder of Participating Shares effect the compulsory redemption of some or all of the Participating Shares of any series registered in the name of such holder on the day next following the expiry of the notice period at the applicable Net Asset Value per share determined on the date of redemption in accordance with Article 35. The Directors may likewise (but without the need for prior notice) compulsorily redeem some or all of the Participating Shares held by a Shareholder

in order to give effect to any exchange, conversion or roll up policy adopted by the Directors in order to (i) facilitate the administration of the Company in relation to the equitable allocation of fees among different classes or series or (ii) effectuate the Company's accounting policy with respect to investments in illiquid securities or Follow-on Investments and Special Situation Investments (as defined in the Prospectus), in either case by means of Participating Shares of one series or class (the "Old Shares") held by a Shareholder being, at the option of the Company, exchanged for Participating Shares of another series or class (the "New Shares") by means of the redemption of the Old Shares and the immediate re-subscription of the redemption proceeds (net of any adjustments disclosed to shareholders in the offering document pursuant to which their shares were issued) in paying up the New Shares.

38. (1) Any amount payable to the Shareholders in connection with the redemption of shares pursuant to Articles 36 or 37 hereof shall be paid by cheque in the currency in which such shares are denominated which shall be posted to the Shareholder at his own risk or cabled or telexed to a bank or banks at the Shareholder's risk and cost. Where a Shareholder makes a request for redemption in respect of 95% or more of the Net Asset Value of its Participating Shares the Company shall endeavour to pay 95% of the estimated proceeds of redemption within twenty Business Days after the applicable Redemption Day and the balance within approximately sixty Business Days after the applicable Redemption Day. Where a Shareholder makes a request for redemption in respect of less than 95% of the Net Asset Value of its Participating Shares, the Company shall endeavour to pay the full redemption proceeds within twenty Business Days after the applicable Redemption Day. The Company shall not pay interest on unpaid redemption proceeds. In the event of special circumstances as determined by the Directors including, but not limited to, the inability of the Company to liquidate positions or the default or delay in payments due to the Company from banks or other persons, the Company may delay payment of redemption proceeds beyond the period specified in this Article 38(1) with respect to the proportionate part of the redemption proceeds which equals the proportionate part of the aggregate Net Asset Value of the Company represented by the sums the subject of such default or delay. The payment of redemption proceeds may also be deferred if, in the good faith judgement of the Directors (in consultation with the Investment Adviser), realising the funds to pay such proceeds would, at the time, be unduly burdensome to the Company.

(2) The Company has the right to make full or partial payment for redemptions in securities owned by the Company if the Directors in consultation with the Investment Adviser determines that such an in-kind distribution is in the best interests of the Company. In such event, securities that do not have a readily ascertainable value shall be valued at cost unless circumstances indicate that a different valuation is warranted, as determined by the Directors, acting in consultation with the Administrator and Investment Adviser, and taking into account such factors as the original purchase price of the securities, estimates of liquidation value, the liquidity of such securities, projected cash flows of the issuers of the securities, or changes in the financial condition or prospects of the issuers.

(3) Upon the redemption of a Participating Share being effected, the Shareholder shall

cease to be entitled to any rights in respect thereof (excepting always the right to receive payment of the redemption proceeds and any dividend which has been declared in respect thereof prior to such redemption being effected) and, accordingly, his name shall be removed from the Register of Shareholders with respect thereto and the Participating Share shall be available for re-issue and until re-issue shall form part of the unissued capital of the Company.

EXCHANGE OF SHARES

39. (1) Pursuant to these Articles and unless the Directors determine otherwise and except where issues and redemptions of Shares have been suspended pursuant to Article 35(2), Participating Shares of such class as the Directors may specify may be exchanged for Participating Shares of such other class as the Directors may specify. Any such exchange shall be effected by the redemption of the Participating Shares being exchanged and the simultaneous subscription for Participating Shares of a new series of the other class.

(2) Save where the context does not so permit, the provisions and procedures relating to redemption and subscription for Participating Shares contained elsewhere in these Articles shall apply to such exchanges.

(3) In respect of an exchange of Participating Shares, a Shareholder must send the completed exchange request in such form as may be approved by the Directors to the Company or its duly authorised agent to be received by such time as the Directors may determine either generally or on a case by case basis before the relevant Redemption Day, failing which the exchange request will be held over until the subsequent Redemption Day and Participating Shares will be exchanged at the relevant prices applicable on that Redemption Day.

(4) To enable the Company to participate in "new issues" (as defined in the Prospectus), new classes of Participating Shares may be created in the future and in such event the Directors may cause the Company to compulsorily exchange such class or classes of Participating Shares as is determined by the Directors and disclosed in the Prospectus for Participating Shares of the new classes.

ALTERATIONS OF SHARE CAPITAL

40. (a) Subject to and insofar as permitted by the provisions of the Law, the Company may from time to time by ordinary resolution alter or amend the Memorandum of Association otherwise than with respect to its name and objects and may, without restricting the generality of the foregoing:

- (i) increase the share capital by such sum to be divided into shares of such amount or without nominal or par value as the resolution shall prescribe and with such rights, priorities and privileges annexed thereto, as the Company in general meeting may determine;

- (ii) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of a larger amount than its existing shares;
- (iii) subdivide its existing shares or any of them into shares of a smaller amount than is fixed by the Memorandum of Association or into shares without nominal or par value; and
- (iv) cancel any shares which at the date of the passing of the resolution have not been taken or agreed to be taken by any person.

(b) All new shares created hereunder shall be subject to the same provisions with reference to the payment of calls, liens, transfer, transmission, forfeiture and otherwise as the shares in the original share capital.

(c) Subject to the provisions of the Law, the Company may by Special Resolution change its name or alter its objects.

(d) Subject to the provisions of the Law, the Company may by Special Resolution reduce its share capital, any capital redemption reserve fund, or any share premium account.

(e) Subject to the provisions of the Law, the Company may by resolution of the Directors change the location of its registered office.

GENERAL MEETINGS

41. The Company may, in the discretion of the Directors, in each year hold a general meeting as its Annual General Meeting in addition to any other meeting, if any, in that year.

42. All general meetings (other than Annual General Meetings) shall be called Extraordinary General Meetings.

43. (a) The Directors may whenever they think fit, and they shall on the requisition of Shareholders holding at the date of the deposit of the requisition not less than one-tenth by Net Asset Value of the issued shares of the Company which as at the date of the deposit carry the right of voting at general meetings of the Company, proceed to convene a general meeting of the Company.

(b) The requisition must state the objects of the meeting and must be signed by the requisitionists and deposited at the registered office of the Company, and may consist of several documents in like form each signed by one or more requisitionists.

(c) If the Directors do not within twenty-one days from the date of the deposit of the requisition duly proceed to convene a general meeting, the requisitionists, or any of them representing more than one-half of the total Net Asset Value of the shares held by all of them, may themselves convene a general meeting, but any meeting so convened shall not be held after the expiration of three months after the expiration of the said twenty-one days.

(d) A general meeting convened as aforesaid by requisitionists shall be convened in the manner as nearly as possible the same as that in which general meetings are to be convened by Directors.

NOTICE OF GENERAL MEETINGS

44. At least ten clear days' notice specifying the place (being outside the United Kingdom), the day and the hour of the meeting, and in case of special business the general nature of such business (and in the case of an Annual General Meeting specifying the meeting as such) shall be given in the manner hereinafter mentioned to such persons as are, under the provisions of these Articles or the conditions of issue of the shares held by them, entitled to receive such notice from the Company.

45. A general meeting shall, notwithstanding that it is called by shorter notice than that specified in Article 44, be deemed to have been duly called with regard to the length of notice if it is so agreed:

- (a) in the case of a meeting called as the Annual General Meeting by all the Shareholders entitled to attend and vote thereat; and
- (b) in the case of any other meeting by a majority of the Shareholders having a right to attend and vote thereat, being a majority together holding not less than 95 per cent by Net Asset Value of the shares in the Company giving that right.

46. (a) In every notice calling a meeting of the Company or of any class or series of Shareholders, there shall appear with reasonable prominence a statement that a Shareholder entitled to attend and vote is entitled to appoint one or more proxies to attend and vote instead of him and that a proxy need not also be a Shareholder.

(b) The accidental omission to give notice to, or the non-receipt of notice by, any person entitled to receive notice shall not invalidate the proceedings at any general meeting.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS

47. All business shall be deemed special that is transacted at an Extraordinary General

Meeting, and also all business that is transacted at an Annual General Meeting with the exception of declaring or approving the payment of dividends, the consideration of the accounts and balance sheet and the reports of the Directors and the Auditors, the election of Directors in place of those retiring, and the election of Auditors in place of those retiring, and the appointment and the fixing of the remuneration of the Auditors.

48. No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum of Shareholders is present at the time when the meeting proceeds to business; two Shareholders present in person or by proxy shall be a quorum (unless only one Shareholder is entitled to vote thereat in which event the quorum requirement shall be that one Shareholder present in person or by proxy).

49. Subject and without prejudice to any provisions of the Law, a resolution in writing (in one or more counterparts) signed by all Shareholders for the time being entitled to receive notice of and to attend and vote at general meetings (or being corporations by their duly authorised representatives) shall be as valid and effective as if the same had been passed at a general meeting of the Company duly convened and held.

50. If within half an hour from the time appointed for the meeting a quorum is not present, the meeting, if convened upon the requisition of Shareholders, shall be dissolved, and in any other case it shall stand adjourned to the same day in the next week at the same time and place or to such other time or such other place as the Directors may determine, and if at the adjourned meeting a quorum is not present within half an hour from the time appointed for the meeting the Shareholders present shall constitute a quorum.

51. The Chairman, if any, of the Board of Directors shall preside as Chairman at every general meeting of the Company, or if there is no such Chairman, or if he shall not be present within fifteen minutes after the time appointed for the holding of the meeting, or is unwilling to act, the Directors present shall elect one of their number to be Chairman of the meeting.

52. If at any general meeting no Director is willing to act as Chairman or if no Director is present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting, the Shareholders present shall choose one of their number to be Chairman of the meeting.

53. The Chairman may, with the consent of any general meeting duly constituted hereunder, and shall if so directed by the meeting, adjourn the meeting from time to time and from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place. When a general meeting is adjourned for thirty days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as in the case of an original meeting; save as aforesaid it shall not be necessary to give any notice of an adjournment or of the business to be transacted at an adjourned general meeting.

54. At any general meeting a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a show of hands unless a poll is, before or on the declaration of the result of the show of hands,



demanded by the Chairman or any other Shareholder present in person or by proxy.

55. Unless a poll be so demanded a declaration by the Chairman that a resolution has on a show of hands been carried, or carried unanimously, or by a particular majority, or lost, and an entry to that effect in the Company's minute book containing the minutes of the proceedings of the meeting, shall be conclusive evidence of that fact without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against such resolution.

56. The demand for a poll may be withdrawn.

57. Except as provided in Article 59, if a poll is duly demanded it shall be taken in such manner as the Chairman directs and the result of the poll shall be deemed to be the resolution of the general meeting at which the poll was demanded.

58. In the case of an equality of votes, whether on a show hands or on a poll, the Chairman of the general meeting at which the show of hands takes place or at which the poll is demanded, shall be entitled to a second or casting vote.

59. A poll demanded on the election of a Chairman or on a question of adjournment shall be taken forthwith. A poll demanded on any other question shall be taken at such time as the Chairman of the general meeting directs and any business other than that upon which a poll has been demanded or is contingent thereon may be proceeded with pending the taking of the poll.

VOTES OF SHAREHOLDERS

60. Subject to any special rights or restrictions for the time being attached to any class or classes or series within a class of shares:

- (a) On a show of hands every Shareholder who holds a Voting Participating Share who is present in person or by proxy shall have one vote;
- (b) On a poll every Shareholder present in person or by proxy shall be entitled to vote in respect of each Voting Participating Share held by him, the voting rights attributable to each such share to be calculated by reference to the Net Asset Value thereof as described in Article 14.

61. In the case of joint holders of record, the vote of the senior who tenders a vote, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders, and for this purpose seniority shall be determined by the order in which the names stand in the Register of Shareholders.

62. A Shareholder of unsound mind, or in respect of whom an order has been made by any

court, having jurisdiction in lunacy, may vote, whether on a show of hands or on a poll, by his committee, receiver, curator bonis, or other person in the nature of a committee, receiver or curator bonis appointed by that court, and any such committee, receiver, curator bonis or other person may vote by proxy.

63. No Shareholder shall be entitled to vote at any general meeting unless he is registered as a Shareholder of the Company on the record date for such meeting nor unless all calls or other sums presently payable by him in respect of shares in the Company have been paid.

64. No objection shall be raised to the qualification of any voter except at the general meeting or adjourned general meeting at which the vote objected to is given or tendered, and every vote not disallowed at such general meeting shall be valid for all purposes. Any such objection made in due time shall be referred to the Chairman of the general meeting whose decision shall be final and conclusive.

65. On a poll or on a show of hands votes may be given either personally or by proxy.

66. On a poll, a Shareholder entitled to more than one vote need not, if he votes, use all his votes or cast all the votes he uses in the same way.

67. The instrument appointing a proxy shall be in writing and shall be executed under the hand of the appointor or of his attorney duly authorised in writing or, if the appointor is a corporation, under the hand of an officer or attorney duly authorised in that behalf. A proxy need not be a Shareholder.

68. The instrument appointing a proxy shall be deposited at the registered office of the Company or at such other place as is specified for that purpose in the notice convening the meeting no later than the time for holding the meeting, or adjourned meeting, provided that the Chairman of the meeting may at his discretion direct that an instrument of proxy shall be deemed to have been duly deposited upon receipt of telex or cable or telecopy confirmation from the appointor that the instrument of proxy duly signed is in the course of transmission to the Company.

69. The instrument appointing a proxy may be in any usual or common form and may be expressed to be for a particular meeting or any adjournment thereof or generally until revoked. An instrument appointing a proxy shall be deemed to include the power to demand or join or concur in demanding a poll.

70. A vote given in accordance with the terms of an instrument of proxy shall be valid notwithstanding the previous death or insanity of the principal or revocation of the proxy or of the authority under which the proxy was executed, or the transfer of the share in respect of which the proxy is given, provided that no intimation in writing of such death, insanity, revocation or transfer as aforesaid shall have been received by the Company at its registered office before the commencement of the general meeting, or adjourned meeting, at which it is sought to use the

proxy.

71. Any corporation which is a Shareholder of record may in accordance with its articles or in the absence of such provision by resolution of its directors or other governing body authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Company or of any class or series of Shareholders, and the person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation which he represents as the corporation could exercise if it were an individual Shareholder of record.

72. Shares of its own stock belonging to the Company or held by it in a fiduciary capacity shall not be voted, directly or indirectly, at any meeting and shall not be counted in determining the total number of outstanding shares at any given time.

DIRECTORS

73. There shall be a Board of Directors consisting of not less than two or more than ten persons (exclusive of Alternate Directors) PROVIDED HOWEVER that the Company may from time to time by Special Resolution increase or reduce the limits on the number of Directors. The first Directors of the Company shall be determined in writing by the subscribers of the Memorandum of Association or a majority of them.

74. The remuneration of the Directors in respect of services rendered or to be rendered to the Company shall be determined by resolution of the Directors. The Directors shall also be entitled to be paid their travelling, hotel and other expenses properly incurred by them in going to, attending and returning from meetings of the Directors, or any committee of the Directors, or general meetings of the Company, or otherwise in connection with the business of the Company.

75. The Directors may by resolution award special remuneration to any Director of the Company undertaking any special work or services for, or undertaking any special mission on behalf of, the Company other than his ordinary routine work as a Director. Any fees paid to a Director who is also counsel or solicitor to the Company, or otherwise serves it in a professional capacity, shall be in addition to his remuneration as a Director.

76. A Director or Alternate Director may hold any other office or place of profit under the Company (other than the office of Auditor) in conjunction with his office of Director for such period and on such terms as to remuneration and otherwise as the Directors may determine.

77. A Director or Alternate Director may act by himself or his firm in a professional capacity for the Company, and he or his firm shall be entitled to remuneration for professional services as if he were not a Director or Alternate Director.

78. A shareholding qualification for Directors may be fixed by the Company in general

meeting, but unless and until so fixed no such qualification shall be required.

79. A Director or Alternate Director of the Company may be or become a director or other officer of or be otherwise interested in any company promoted by the Company or in which the Company may be interested as a shareholder or otherwise, and no such Director or Alternate Director shall be accountable to the Company for any remuneration or other benefits received by him as a director or officer of, or from his interest in, such other company.

80. No person shall be disqualified from the office of Director or Alternate Director or prevented by such office from contracting with the Company, either as vendor, purchaser or otherwise, nor shall any such contract or any contract or transaction entered into by or on behalf of the Company in which any Director or Alternate Director shall be in any way interested be or be liable to be avoided, nor shall any Director or Alternate Director so contracting or being so interested be liable to account to the Company for any profit realised by any such contract or transaction by reason of such Director holding such office or of the fiduciary relation thereby established. A Director (or his Alternate Director in his absence) shall be at liberty to vote in respect of any contract or transaction in which he is so interested as aforesaid PROVIDED HOWEVER that the nature of the interest of any Director or Alternate Director in any such contract or transaction shall be disclosed by him or the Alternate Director appointed by him at or prior to the Directors' consideration of such contract or transaction and any vote thereon.

81. A general notice that a Director or Alternate Director is a shareholder of any specified firm or company and is to be regarded as interested in any transaction with such firm or company shall be sufficient disclosure under Article 80, and after such general notice it shall not be necessary to give special notice relating to any particular transaction.

ALTERNATE DIRECTORS

82. Subject to the exception contained in Article 88, a Director who expects to be unable to attend Directors' meetings because of absence, illness or otherwise may appoint any person to be an Alternate Director to act in his stead, and such appointee whilst he holds office as an Alternate Director shall, in the event of the absence therefrom of his appointor, be entitled to attend meetings of the Directors and to vote thereat and to do, in the place and stead of his appointor, any other act or thing which his appointor is permitted or required to do by virtue of his being a Director as if the Alternate Director were the appointor, other than appointment of an Alternate to himself, and he shall ipso facto vacate office if and when his appointor ceases to be a Director or removes the appointee from office. Any appointment or removal under this Article shall be effected by notice in writing under the hand of the Director making the same. A Director who is resident outside the United Kingdom shall not be entitled to appoint an alternate who is resident in the United Kingdom.

POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS

83. The business of the Company shall be managed by the Directors who may cause the Company to pay all expenses incurred in promoting, registering and setting up the Company, and may exercise all such powers of the Company as are not, from time to time by the Law, or by these Articles, or such regulations, being not inconsistent with the aforesaid, as may be prescribed by the Company in general meeting, required to be exercised by the Company in general meeting PROVIDED HOWEVER that no regulation made by the Company in general meeting shall invalidate any prior act of the Directors which would have been valid if that regulation had not been made.

84. The Directors may from time to time and at any time by powers of attorney appoint any company, firm, person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the Directors, to be the attorney or attorneys of the Company for such purpose and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the Directors under these Articles) and for such period and subject to such conditions as they may think fit, and any such powers of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorneys as the Directors may think fit and may also authorise any such attorney to delegate all or any of the powers, authorities and discretions vested in him.

85. (1) The Directors may exercise all the powers of the Company to invest all or any funds of the Company and may sell, vary or transpose such investments as they think fit.

(2) The Directors may from time to time deposit any monies of the Company with any bank or with any other company which receives deposits of money in the course of its business.

86. All cheques, promissory notes, drafts, bills of exchange and other negotiable instruments and all receipts for monies paid to the Company shall be signed, drawn, accepted, endorsed or otherwise executed, as the case may be, in such manner as the Directors shall from time to time by resolution determine.

MANAGEMENT

87. (1) The Directors may from time to time provide for the management of the affairs of the Company in such manner as they shall think fit, and the provisions contained in the three next following paragraphs shall be without prejudice to the general powers conferred by this paragraph.

(2) The Directors from time to time and at any time may establish any committees, local boards, managers or agents for managing any of the affairs of the Company and may appoint any persons to be members of such committees or local boards or any managers or agents and may fix their remuneration. Without prejudice to the generality of the foregoing, in the event that the Company engages in any activity that would render the Company a commodity pool under



applicable U.S. commodity laws and rules, the Directors shall appoint one or more persons to act as the Company's commodity pool operator(s) for the purpose of performing the duties required under applicable U.S. commodity laws and rules.

(3) The Directors from time to time and at any time may delegate to any such committee, local board, manager or agent any of the powers, authorities and discretions for the time being vested in the Directors and may authorise the members for the time being of any such committee or local board, or any of such members, to fill up any vacancies therein and to act notwithstanding vacancies, and any such appointment or delegation may be made on such terms and subject to such conditions as the Directors may think fit. The Directors may at any time remove any person so appointed and may annul or vary any such delegation, but no person dealing in good faith and without notice of any such annulment or variation shall be affected thereby.

(4) Any such delegates as aforesaid may be authorised by the Directors to subdelegate all or any of the powers, authorities and discretions for the time being vested in them.

MANAGING DIRECTORS

88. The Directors may, from time to time, appoint one or more of their body (but not an Alternate Director) to the office of Managing Director for such term and at such remuneration (whether by way of salary, commission, or participation in profits, or partly in one way and partly in another) as they may think fit, but his appointment shall be subject to termination ipso facto if he ceases for any cause to be a Director, and no Alternate Director appointed by him can act in his stead as a Director or Managing Director.

89. The Directors may entrust to and confer upon a Managing Director any of the powers exercisable by them upon such terms and conditions and with such restrictions as they may think fit and either collaterally with or to the exclusion of their own powers and may from time to time revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

90. Except as otherwise provided by these Articles, the Directors shall meet together for the despatch of business, convening, adjourning and otherwise regulating their meetings as they think fit provided that no meeting of Directors shall be held in the United Kingdom and any decision resolved or resolution passed by the Directors at any meeting which is held in the United Kingdom shall be invalid and of no effect. Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes of the Directors and Alternate Directors present at a meeting at which there is a quorum, the vote of an Alternate Director not being counted if his appointor be present at such meeting. In case of an equality of votes, the Chairman shall not have a second or casting vote.

91. A Director or Alternate Director may, and the Secretary on the requisition of a Director or Alternate Director shall, at any time summon a meeting of the Directors upon at least five clear days' notice in writing to every Director and Alternate Director, which notice shall set forth the general nature of the business to be considered unless notice is waived by all the Directors (or their Alternates) either at, before or after the meeting is held, and PROVIDED FURTHER THAT if notice is given in person, by cable, telex or telecopy the same shall be deemed to have been given on the day it is delivered to the Directors or transmitting organisation and confirmation of successful transmission so received, as the case may be. The provisions of Article 46(b) shall apply mutatis mutandis with respect to notices of meetings of Directors.

92. The quorum necessary for the transaction of the business of the Directors may be fixed by the Directors and unless so fixed shall be two provided that if a majority of the Directors present is resident in the United Kingdom, irrespective of their number, they shall not constitute a quorum for any purpose except that specified in the next following Article.

93. The continuing Directors or a sole continuing Director may act notwithstanding any vacancy in their number, but if and so long as their number is reduced below the number fixed by or pursuant to these Articles, the continuing Directors or Director may act for the purpose of filling up vacancies in their number, or of summoning a general meeting of the Company, but for no other purpose. If there be no Directors or Director able or willing to act, then any Shareholder may summon a general meeting for the purpose of appointing Directors.

94. The Directors may elect a Chairman of their Board and determine the period for which he is to hold office; but if no such Chairman is elected, or if at any meeting the Chairman is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the same, the Directors present may choose one of their number to be Chairman of the meeting.

95. The Directors may delegate any of their powers to committees consisting of such member or members of the Board of Directors (including Alternate Directors in the absence of their appointors) as they think fit provided that all or a majority of the members of any such committee shall be persons who are resident outside the United Kingdom; any committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated conform to any regulations that may be imposed on it by the Directors.

96. A committee may meet and adjourn as it thinks proper. Questions arising at any meeting shall be determined by a majority of votes of the members present, and in the case of an equality of votes the Chairman shall not have a second or casting vote.

97. All acts done by any meeting of the Directors or of a committee of Directors (including, in each case, any person acting as an Alternate Director in the absence of his appointor) shall, notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any Director or Alternate Director, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such person had been duly appointed and qualified to be a Director or Alternate Director, as



the case may be.

98. Members of the Board of Directors or of any committee thereof may participate in a meeting of the Board or of such committee by means of conference telephone or similar communications equipment by means of which all persons participating in the meeting can hear each other, and participation in a meeting pursuant to this provision shall constitute presence in person at such meeting provided the relevant telephone call is not initiated from within, or organized from the United Kingdom and provided further that there is a majority of Directors present at the board meeting in person or by telephone who are not physically present in the United Kingdom. A resolution in writing (in one or more counterparts), signed by all the Directors for the time being or all the members of a committee of Directors (an Alternate Director being entitled to sign such resolution on behalf of his appointor) shall be as valid and effectual as if it had been passed at a meeting of the Directors or committee, as the case may be, duly convened and held.

99. (a) A Director may be represented at any meeting of the Board of Directors by a proxy appointed by him, in which event the presence or vote of the proxy shall for all purposes be deemed to be that of the Director.

(b) The provisions of Articles 67-70 shall mutatis mutandis apply to the appointment of proxies by Directors.

100. The Directors shall cause minutes to be made of:

- (a) all appointments of Officers made by the Directors;
- (b) the names of the Directors present at each meeting of the Directors and of any committee of Directors; and
- (c) all resolutions and proceedings of all meetings of the Company and of the Directors and of committees of Directors.

Any such minutes, if purporting to be signed by the Chairman of the meeting at which the proceedings took place, or by the Chairman of the next succeeding meeting, shall be evidence of their proceedings.

VACATION OF OFFICE OF DIRECTOR

101. The office of a Director shall be vacated:

- (a) If he gives notice in writing to the Company that he resigns the office of Director;
- (b) If he absents himself (without being represented by proxy or an Alternate Director

appointed by him) from three consecutive meetings of the Board of Directors without special leave of absence from the Directors, and they pass a resolution that he has by reason of such absence vacated office;

- (c) If he dies, becomes bankrupt or makes any arrangement or composition with his creditors generally;
- (d) If he is found a lunatic or becomes of unsound mind; or
- (e) If he ceases to be a Director by virtue of, or becomes prohibited from being a Director by reason of, an order made under any provisions of any law or enactment.

APPOINTMENT AND REMOVAL OF DIRECTORS

102. The Company may by majority vote (by headcount and not with respect to the number of Participating Shares held) of Shareholders entitled to vote on such resolution appoint any person to be a Director and may in like manner remove any Director, and, if they so choose, may in like manner appoint another person in his stead.

103. The Directors shall have power at any time and from time to time to appoint any person to be a Director, either to fill a casual vacancy or as an addition to the existing Directors but so that the total amount of Directors (exclusive of Alternate Directors) shall not at any time exceed the number fixed in accordance with these Articles.

PRESUMPTION OF ASSENT

104. A Director of the Company who is present at a meeting of the Board of Directors at which action on any Company matter is taken shall be presumed to have assented to the action taken unless his dissent shall be entered in the minutes of the meeting or unless he shall file his written dissent from such action with the person acting as the Secretary of the meeting before the adjournment thereof or shall forward such dissent by registered mail to the Secretary of the Company immediately after the adjournment of the meeting. Such right to dissent shall not apply to a Director who voted in favour of such action.

BORROWING POWERS

105. The Directors may exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge its undertaking, property and uncalled capital, or any part thereof, and may cause the Company to issue debentures, debenture stock and other securities whether outright or as security for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party.

SECRETARY

106. The Secretary may be appointed by the Directors. Anything required or authorised to be done by or to the Secretary, may, if the office is vacant or there is for any other reason no Secretary capable of acting, be done by or to any Assistant or Deputy Secretary or if there is no Assistant or Deputy Secretary capable of acting, by or to any person authorised generally or specially in that behalf by the Directors, PROVIDED THAT any provisions of these Articles requiring or authorising a thing to be done by or to a Director and the Secretary shall not be satisfied by its being done by or to the same person acting both as Director and as, or in the place of, the Secretary.

107. No person shall be appointed or hold office as Secretary who is:

- (a) the sole Director of the Company;
- (b) a corporation the sole director of which is the sole Director of the Company, or
- (c) the sole director of a corporation which is the sole Director of the Company.

108. The Secretary may also act as Administrator.

SEAL

109. (1) The Seal shall only be used by the authority of the Directors or of a committee of the Directors authorised by the Directors in that behalf, and every instrument to which the Seal has been affixed shall be signed by one person who shall be a Director, the Secretary or Secretary-Treasurer (if such Officer has been appointed), an Officer or some other person who shall have been authorised by the Directors for the purpose PROVIDED THAT the Company may have for use in any place or places outside the Cayman Islands one or more duplicate seals each of which shall be a facsimile of the common seal of the Company and, if the Directors so determine, with the addition on its face of the name of every place where it is to be used. PROVIDED FURTHER THAT a Director, Secretary or other Officer or representative or attorney may without further authority of the Directors affix the Seal of the Company over his signature alone to any document of the Company required to be authenticated by him under Seal or to be filed with the Registrar of Companies in the Cayman Islands or elsewhere wheresoever.

(2) No document or deed otherwise duly executed and delivered by or on behalf of the Company shall be regarded as invalid merely because at the date of the delivery of the deed or document the Director, Secretary, Secretary-Treasurer or other Officer or person who shall have executed the same and affixed the Seal thereto, as the case may be, for and on behalf of the



Company shall have ceased to hold such office or to hold such authority on behalf of the Company.

DIVIDENDS

110. The Directors in their discretion may declare dividends, including interim dividends, on the Participating Shares of any class or series within a class.

111. All dividends declared in respect of Participating Shares of a particular class or series shall be declared payable to the holders thereof registered as such on the record date specified by the Directors at the time such dividends are declared; and shall be debited to the relevant Separate Account.

112. The Directors may, before declaring any dividends, set aside such sums as they think proper as a reserve or reserves which shall at the discretion of the Directors be applicable for any purpose of the Company and pending such application may, at the like discretion, be employed in the business of the Company.

113. No dividend shall be declared or paid except out of the profits of the Company, realised or unrealised, or out of the share premium account or as otherwise permitted by the Law.

114. The Directors may deduct from the dividends payable to any Shareholder all such sums of money as may be due from him to the Company.

115. Any dividend, interest or other monies payable in cash in respect of shares may be paid by cheque or warrant sent through the post directed to the registered address of the holder or, in the case of joint holders, to the holder who is first named on the Register of Shareholders or to such person and to such address as such holder or joint holders may in writing direct. Every such cheque or warrant shall be made payable to the order of the person to whom it is sent. Any one of two or more joint holders may give effectual receipts for any dividends, bonuses or other monies payable in respect of the shares held by them as joint holders, and the Company shall not be responsible for any loss arising in respect of such transmission.

116. No dividend or other distribution shall bear interest against the Company.

117. The Directors may direct that any dividend be paid wholly or partly by the distribution of specific assets held in the Separate Account for the series or class of shares receiving the dividend and in particular of paid up shares, debentures or debenture stock of any other company or in any one or more of such ways, and where any difficulty arises in regard to such distribution, the Directors may settle the same as they think expedient and, in particular, may issue fractional certificates and fix the value for distribution of such specific assets or any part thereof and may determine that cash payments shall be made to any affected Shareholders upon the footing of the value so fixed in order to adjust the rights of all affected Shareholders and may vest any such

specific assets in trustees as may seem expedient to the Directors.

118. (1) The Directors may resolve that it is desirable to capitalise any part of the amount for the time being standing to the credit of any of the Company's reserve accounts, share premium account or capital redemption reserve account or to the credit of the profit and loss account or which is otherwise available for distribution and not required for payment of dividends on any shares with a preferential right to dividends and accordingly that such sum be set free for distribution amongst the holders of Participating Shares who would have been entitled thereto if distributed by way of dividend and in the same proportion on condition that the same be not paid in cash but be applied either in or towards paying up any amounts for the time being unpaid on any shares held by such Shareholders, respectively, or paying up in full unissued shares of the Company to be allotted and distributed, credited as fully paid up, to and amongst such Shareholders in the proportion aforesaid, or partly in the one way and partly in the other.

(2) Whenever such a resolution as aforesaid shall have been passed, the Directors shall make all appropriations and applications of the undivided profits resolved to be capitalised thereby, and all allotments and issues of fully paid shares, if any, and generally shall do all acts and things required to give effect thereto with full power to the Directors to make such provisions as they think fit for the case of shares becoming distributable in fractions (including provisions whereby the benefit of fractional entitlements accrue to the Company rather than to the Shareholders concerned) and with full power to the Directors to authorise any person to enter on behalf of all the Shareholders entitled thereto into an agreement with the Company providing for the allotment to them, respectively, credited as fully paid up of any further shares to which they may be entitled upon such capitalisation or (as the case may require) for the payment up by the Company on their behalf, by the application thereto of their respective proportions of the profits resolved to be capitalised, of the amounts or any part of the amounts remaining unpaid on their existing shares, and any agreement made under such authority shall be effective and binding on all such Shareholders.

SHARE PREMIUM AND RESERVE ACCOUNTS

119. (1) The Directors shall establish an account to be called the share premium account and shall carry to the credit of such account from time to time a sum equal to the amount or value of the premium paid on the issue of any share in the Company.

(2) The Company shall at all times comply with the provisions of the Law in relation to the share premium account and the premiums attaching to the Participating Shares and in relation to redemption of the Participating Shares.

BOOKS OF ACCOUNT

120. The Directors shall cause proper books of account to be kept with respect to:

- (a) all sums of money received and expended by the Company and the matters in respect of which the receipt or expenditure takes place;
- (b) all sales and purchases of goods by the Company; and
- (c) the assets and liabilities of the Company.

Proper books shall not be deemed to be kept if there are not kept such books of account as are necessary to give a true and fair view of the state of the Company's affairs and to explain its transactions.

121. Following the end of each calendar quarter, or more frequently in the discretion of the Directors, the Company shall prepare and mail to Shareholders an unaudited financial report containing information relating to Net Asset Value as at the relevant Valuation Day. The Directors shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations the accounts and books (including the Register of Shareholders) of the Company or any of them shall be open to the inspection of Shareholders not being Directors and no Shareholder (not being a Director) shall have any right of inspecting any account or book or document of the Company except as conferred by Law or authorised by the Directors or by the Company in general meeting. An audited financial statement shall be mailed to Shareholders as soon as practicable after the close of each financial year.

122. The Directors shall from time to time cause to be prepared and to be laid before the Company in general meeting profit and loss accounts, balance sheets, group accounts (if any) and such other reports and accounts as may be required by law or deemed appropriate by the Directors.

AUDIT

123. The Company may at any Annual General Meeting appoint an Auditor or Auditors of the Company who shall hold office until the next Annual General Meeting and may fix his or their remuneration.

124. The Directors may, before the first Annual General Meeting, appoint an Auditor or Auditors of the Company who shall hold office until the first Annual General Meeting unless previously removed by an ordinary resolution of the Shareholders in general meeting, in which case the Shareholders at that meeting may appoint Auditors. The Directors may fill any casual vacancy in the office of Auditor but while any such vacancy continues, the surviving or continuing Auditor or Auditors, if any, may act. The remuneration of any Auditor appointed by the Directors under this Article may be fixed by the Directors.



125. Every Auditor of the Company shall have a right of access at all times to the books and accounts and vouchers of the Company and shall be entitled to require from the Directors and Officers of the Company such information and explanation as may be necessary for the performance of the duties of the Auditors.

126. Auditors shall, at the next Annual General Meeting following their appointment and at any other time during their term of office, upon request of the Directors or any general meeting of the Shareholders, make a report on the accounts of the Company in general meeting during their tenure of office.

NOTICES

127. Notices shall be in writing and may be given by the Company to any Shareholder either personally or by sending such notice by post, cable, telex, telecopy or courier to him or to his address as shown in the Register of Shareholders, such notice, if mailed, to be forwarded airmail if the address be outside the Cayman Islands.

128. (a) Where a notice is sent by post, service of the notice shall be deemed to be effected by properly addressing, pre-paying and posting a letter containing the notice, and to have been effected at the expiration of 5 Business Days after the letter containing the same is posted as aforesaid.

(b) Where a notice is sent by cable, telex, or telecopy, service of the notice shall be deemed to be effected by properly addressing and sending such notice through a transmitting organisation, and to have been effected on the day the same is sent as aforesaid with confirmation of successful transmission received.

(c) Where a notice is sent by courier, service of the notice shall be deemed to be effected by properly addressing a courier package containing the notice and delivering it to the courier company, and to have been effected at the expiration of 2 Business Days after the courier package containing the same is delivered to the courier company.

129. A notice may be given by the Company to the joint holders of record of a share by giving the notice to the joint holder first named on the Register of Shareholders in respect of the share.

130. A notice may be given by the Company to the person or persons which the Company has been advised are entitled to a share or shares in consequence of the death or bankruptcy of a Shareholder by sending it through the post as aforesaid in a pre-paid letter addressed to them by name, or by the title of representatives of the deceased, or trustee of the bankrupt, by any like description at the address supplied for that purpose by the persons claiming to be so entitled, or at

the option of the Company by giving the notice in any manner in which the same might have been given if the death or bankruptcy had not occurred.

131. Notice of every general meeting shall be given in any manner hereinbefore authorised to:

- (a) every person shown as a holder of a Voting Participating Share in the Register of Shareholders as of the record date for such meeting, except that in the case of joint holders the notice shall be sufficient if given to the joint holder first named in the Register of Shareholders;
- (b) every person upon whom the ownership of a Voting Participating Share devolves by reason of his being a legal personal representative or a trustee in bankruptcy of a Shareholder of record where the Shareholder of record but for his death or bankruptcy would be entitled to receive notice of the meeting;
- (c) each Director of the Company; and
- (d) such other person as the Directors shall at any time and from time to time determine.

No other person shall be entitled to receive notices of general meetings.

WINDING-UP

132. (a) If the Company shall be wound up, the Liquidator shall apply the assets of the Company in satisfaction of creditors' claims in such manner and order as he thinks fit. The Liquidator shall in relation to the assets available for distribution among the Shareholders make in the books of the Company such allocations to and from Separate Accounts as may be necessary in order that the effective burden of such creditors' claims may be shared between the holders of shares of different series in such proportions as the Liquidator in his absolute discretion may think equitable having regard to the provisions of Article 9(4).

(b) The assets available for distribution among the Shareholders shall then be applied in the following priority:

- (1) First, in the payment to the holders of the Participating Shares of each series of the nominal amount of the Participating Shares of such series held by such holders, respectively.
- (2) Secondly, in the payment to the holders of each series of Participating Shares of any balance then remaining in the relevant Separate Account, such payment being made in proportion to the number of shares of that series held.

133. If the Company shall be wound up, the Liquidator may, with the sanction of a Special Resolution of the Company and any other sanction required by the Law, divide amongst the Shareholders in specie or kind the whole or any part of the assets of the Company (whether they shall consist of property of the same kind or not), and may for such purpose set such value as he deems fair upon any property to be divided as aforesaid and may determine how such division shall be carried out as between the Shareholders or different classes or series of Shareholders. The Liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of such assets in trustees upon such trusts for the benefit of the contributories as the Liquidator, with the like sanction, shall think fit, but so that no Shareholder shall be compelled to accept any shares or other securities whereon there is any liability.

INDEMNITY

134. The Directors (which, for the purpose of this Article, shall include all former Directors) and Officers for the time being of the Company and any trustee for the time being acting in relation to any of the affairs of the Company, and their heirs, executors, administrators and personal representatives, respectively, shall, to the maximum extent permissible under law, be indemnified out of the assets of the Company from and against all actions, proceedings, costs, charges, losses, damages and expenses (including legal fees) which they or any of them shall or may incur or sustain by reason of any act or omission or alleged act or omission done or omitted in or about the execution of their duty in their respective offices or trusts, except such (if any) as they shall incur or sustain by or through their own wilful neglect or default, and no such Director, Officer or trustee shall be answerable for the acts, receipts, neglects or defaults of any other Director, Officer or trustee or for joining in any receipt for the sake of conformity or for the solvency or honesty of any portfolio manager, banker or other persons with whom any monies or effects belonging to the Company may be lodged or deposited for safe custody or for any insufficiency of any security upon which any monies of the Company may be invested or for any other loss or damage due to any such cause as aforesaid or which may happen in or about the execution of his office or trust unless the same shall happen through the wilful neglect or default of such Director, Officer or trustee. The Company may purchase a liability insurance policy covering the Directors and Officers.

DISCLOSURE

135. The Company and its respective service providers may disclose any information, including, without limitation, any information regarding the Company and the Shareholders that is required to be disclosed pursuant to applicable law or an order issued by any administrative, governmental, regulatory, or judicial authority of competent jurisdiction. Investors subscribing for Participating Shares shall be deemed to have consented to the disclosure of any such information notwithstanding any provision of Cayman Islands law (or the law of any other jurisdiction) that

otherwise might operate to protect the nondisclosure of such information.

FISCAL YEAR

136. The fiscal year of the Company shall begin on the date of incorporation of the Company and shall end on December 31, 2007 and on December 31 in each succeeding year unless the Directors prescribe some other period therefor.

AMENDMENT OF ARTICLES

137. Subject to the Law, the Company may at any time and from time to time by Special Resolution alter or amend these Articles in whole or in part.

COMMODITY POOL OPERATOR

138. Notwithstanding anything to the contrary in these Articles, in the event that the Company engages in futures or options on futures contracts subject to the jurisdiction of the U.S. Commodity Futures Trading Commission, the Directors shall designate a Commodity Pool Operator for the Company with complete authority and responsibility for compliance with the U.S. Commodity Exchange Act and the regulations promulgated thereunder. Such Commodity Pool Operator will be required to obtain and maintain registration as a commodity pool operator with the U.S. Commodity Futures Trading Commission or relief from such registration with respect to the Company.

CERTIFIED TO BE A TRUE AND CORRECT COPY

SIG.

JOY A. RANKINE

Assistant Registrar

Date. 31ST MAY, 2007



Compliance Form for Companies/Trusts/Partnerships

Form for completion by:

✓ Authorised Director or Officer as part of our "Know Your Client" procedure required by law.

Bermuda Company Name Global Farms Group Limited

Registered Name of Entity	Altima One World Agriculture Master Fund Limited		
Registered Office Address	Street Address: Queensgate House, South Church Street, P.O. Box 1234GT		
	City: George Town	State/Province: Grand Cayman	
	Country: Cayman Islands	Zip/Postal Code:	
	Tel. #: +1 345 949 9876	Fax #: +1 345 949 9877	
	E-mail Address: dgray@altimapartners.com		
Date of Incorporation	Month: May Day: 14 Year: 2007	Jurisdiction of Incorporation/Formation: Cayman Islands	
Principal Operating or Mailing Address (if different from above)	Street Address: Strling Square, 7 Carlton Gardens,		
	City: London	State/Province:	
	Country: UK	Zip/Postal Code: SW1Y 5AD	
Reason for requiring compliance	☒ Incorporation/Continuation of Entity ☐ Acquisition of shares by subscription ☐ Acquisition of shares by transfer ☐ Amalgamation ☐ Authorised signatory on bank account(s) ☐ Other (provide explanation)		
If Public Company, print Stock Exchange Listing and attach	Print Full Name of Stock Exchange listing: ☐ Evidence of Stock Exchange listing; or ☐ Current set of financial Statements		
If Private Company, print names of Ultimate Beneficial owner(s)	Altima One World Agriculture Fund Limited, Altima One World Agriculture Fund LP. Print Full Name of Ultimate Beneficial Owner(s):		
If Beneficial owner(s) is a Trust, print name of Trust and Trustee	Print Full Name of Trust: _____ Print Full Name of Trustee: _____		
If Partnership, print name of Partnership and General Partner(s)	Print Full Name of Partnership: _____ Print Full Name of General Partner(s): _____		
Private companies must attach:	☐ Copy of Incorporation Certificate ☒ Current certificate of good standing or similar documentation ☐ Individual documentation		
Print full name of person authorised to sign for and on behalf of the Company	Scott Baker Director Current position of authorised person, Director or Officer		
Signature of person authorised to sign for and on behalf of the Company	[Signature] 25 / 11 / 2003 Date D / M / YR		
For office use only			
Approved by: _____	Date: _____ D / M / YR		

NB: All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals

Compliance Form for Companies/Trusts/Partnerships

n for completion by:

Authorised Director or Officer as part of our "Know Your Client" procedure required by law.

muda Company Name Global Farms Group Limited

Registered Name of Entity	Altima One World Agriculture Master Fund Limited		
Registered Office Address	Street Address Queensgate House, South Church Street, P.O. Box 1234GT		
	City George Town	State/Province Grand Cayman	
	Country Cayman Islands	Zip/Postal Code	
	Tel. # +1 345 949 9876		Fax # +1 345 949 9877
	E-mail Address		
of Incorporation	Month May	Day 14	Year 2007
	Jurisdiction of Incorporation/Formation Cayman Islands		
Principal Operating or Address (if different from above)	Street Address		
	City		State/Province
	Country		Zip/Postal Code
on for requiring licence	☒ Incorporation/Continuation of Entity		☐ Amalgamation
	☐ Acquisition of shares by subscription		☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer		☐ Other (provide explanation)
Public Company, print Exchange Listing and	Print Full Name of Stock Exchange listing		
	☐ Evidence of Stock Exchange listing; or		☐ Current set of financial Statements
Private Company, names of Ultimate Beneficial owner(s)	Already known to BMA		
	Print Full Name of Ultimate Beneficial Owner(s)		
Beneficial owner(s) is a print name of Trust trustee	Print Full Name of Trust		Print Full Name of Trustee
	Print Full Name of Partnership		Print Full Name of General Partner(s)
se companies must	☐ Copy of Incorporation Certificate ☒ Current certificate of good standing or similar documentation ☐ Individual documentation		
Print full name of person authorised sign for and on behalf of the Company		Current position of authorised person, Director or Officer	
Signature of person authorised sign for and on behalf of the Company		Date D / M / YR	
ice use only ed by		Date D / M / YR	
Original filed Compliance folder, date			

NB: All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals

OG-187423

Certificate Of Good Standing

TO WHOM IT MAY CONCERN

I DO HEREBY CERTIFY that

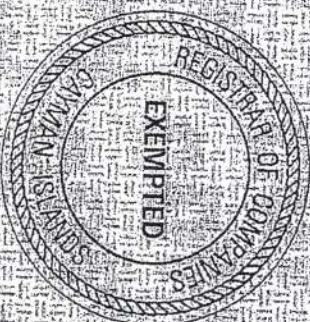
Altima One World Agriculture Master Fund Limited

a company duly organized and existing under and by virtue of the Laws of The Cayman Islands is at the date of this certificate in Good Standing with the office, and fully authorized to exercise therein all the powers vested in the company.

Given under my hand and Seal at George Town in the
Island of Grand Cayman this 24th day of November
Two Thousand Eight



An Authorized Officer,
Registry of Companies,
Cayman Islands



Compliance Form for Companies/Trusts/Partnerships

* completion by:
Authorised Director or Officer as part of our “Know Your Client” procedure required by law.

da Company Name _____

ed Name of Entity	The Rohatyn Group Special Opportunity Fund II, Ltd.		
ed Office Address	Street Address M&C Corporate Services Limited, PO Box 309GT, Ugland House, South Church Street		
	City GeorgeTown	State/Province Grand Cayman	
	Country Cayman Islands	Zip/Postal Code	
	Tel. # main contact- 212-984-2918 or 212-984-2996 Fax # 212-682-9777		
	E-mail Address michele.krieger@rohatyngroup.com or at registered office: deana.hutchinson@maplesandcalder.com:		
ncorporation	Month February Day 13 Year 2006	Jurisdiction of Incorporation/Formation Cayman Islands	
Operating or Address (if from above)	Street Address 280 Park Avenue, 27th Floor		
	City New York	State/Province NY	
	Country USA	Zip/Postal Code 10017	
for requiring ice	☐ Incorporation/Continuation of Entity		☐ Amalgamation
	☒ Acquisition of shares by subscription		☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer		☐ Other (provide explanation)
ce Company, print Exchange Listing h	Print Full Name of Stock Exchange listing		
	☐ Evidence of Stock Exchange listing; or ☐ Current set of financial Statements		
ce Company, print f Ultimate al owner(s)	The Investment Manager of the Fund is TRG Management LP		
	Print Full Name of Ultimate Beneficial Owner(s)		
icial owner(s) is a rint name of Trust tee	Print Full Name of Trust Print Full Name of Trustee		
ership, print name ership and General s)	Print Full Name of Partnership Print Full Name of General Partner(s)		
companies must	☒ Copy of Incorporation Certificate ☒ Current certificate of good standing or similar documentation ☐ Individual documentation		
Nicolas Rohatyn		Chief Executive Officer	
t full name of person authorised gn for and on behalf of the Company		Current position of authorised person, Director or Officer	
Nicolas Rohatyn		10/07/2007	
ature of person authorised gn for and on behalf of the Company		Date D / M / YR	

ce use only	Date
ed by	D / M / YR

NB: All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals

****NB:** All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals**

WK-139448

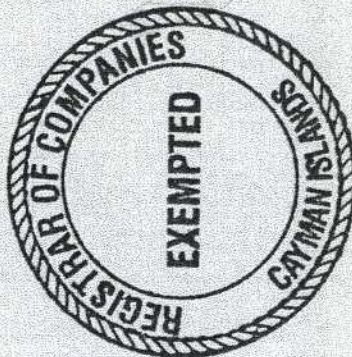
Certificate Of Good Standing

TO WHOM IT MAY CONCERN

I DO HEREBY CERTIFY that

The Rohatyn Group Special Opportunity Fund II, Ltd.

a company duly organized and existing under and by virtue of the Laws of The Cayman Islands is at the date of this certificate in Good Standing with the office, and duly authorized to exercise therein all the powers vested in the company.



Given under my hand and Seal at George Town in the Island of Grand Cayman this 23rd day of February Two Thousand Six

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Shirley", is written over a faint circular watermark of the Cayman Islands coat of arms.

An Authorised Officer,
Registry of Companies,
Cayman Islands, B.W.I.

WK-139448

Certificate of Incorporation on Change of Name

I DO HEREBY CERTIFY that

TRG SPECIAL OPPORTUNITY INTERMEDIATE FUND, LTD.

having by Special resolution dated 13th day of February Two Thousand Six changed its name, is now incorporated under name of

The Rohatyn Group Special Opportunity Fund II, Ltd.



Given under my hand and Seal at George Town in the
Island of Grand Cayman this 13th day of February
Two Thousand Six

A handwritten signature in dark ink, appearing to be "R. Jones" or similar, written over a faint circular watermark.

An Authorised Officer,
Registry of Companies,
Cayman Islands, B.W.I.

MC-139080

Certificate Of Good Standing

TO WHOM IT MAY CONCERN

I DO HEREBY CERTIFY that

THE ROHATYN GROUP SPECIAL OPPORTUNITY FUND, LTD.

a company duly organized and existing under and by virtue of the Laws of The Cayman Islands is at the date of this certificate in Good Standing with the office, and duly authorized to exercise therein all the powers vested in the company.



Given under my hand and Seal at George Town in the
Island of Grand Cayman this 5th day of July
Two Thousand Seven

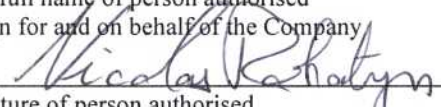

An Authorised Officer,
Registry of Companies,
Cayman Islands.

Compliance Form for Companies/Trusts/Partnerships

for completion by:

Authorised Director or Officer as part of our "Know Your Client" procedure required by law.

uda Company Name _____

red Name of Entity	The Rohatyn Group Special Opportunity Partners, LP		
red Office Address	Street Address 615 South DuPont Highway		
	City Dover	State/Province Delaware	
	Country United States	Zip/Postal Code 19901	
	Tel. # main contact- 212-984-2918 or 212-984-2996		Fax # 212-682-9777
	E-mail Address michele.krieger@rohatyngroup.com or drew.phillips@rohatyngroup.com:		
Incorporation	Month August Day 23 Year 2004	Jurisdiction of Incorporation/Formation Delaware	
l Operating or Address (if t from above)	Street Address 280 Park Avenue, 27th Floor		
	City New York	State/Province NY	
	Country USA	Zip/Postal Code 10017	
for requiring nce	☐ Incorporation/Continuation of Entity		☐ Amalgamation
	☒ Acquisition of shares by subscription		☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer		☐ Other (provide explanation)
ic Company, print Exchange Listing ch	Print Full Name of Stock Exchange listing		
	☐ Evidence of Stock Exchange listing; or		☐ Current set of financial Statements
te Company, print f Ultimate al owner(s)	Print Full Name of Ultimate Beneficial Owner(s)		
	Official owner(s) is a		
rint name of Trust tee	Print Full Name of Trust		Print Full Name of Trustee
	Partnership, print name ership and General (s)		
The Rohatyn Group Special Opportunity Partners, LP	TRG Allocation LLC		
	Print Full Name of Partnership		Print Full Name of General Partner(s)
companies must	☒ Copy of Incorporation Certificate ☒ Current certificate of good standing or similar documentation ☐ Individual documentation		
t full name of person authorised gn for and on behalf of the Company 		Chief Executive Officer Current position of authorised person, Director or Officer 10/07/2007 Date D / M / YR	
ature of person authorised gn for and on behalf of the Company			

ce use only
ed by _____ Date _____
D / M / YR

NB: All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals

****NB:** All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals**

Compliance Form for Companies/Trusts/Partnerships

Form for completion by:

Authorised Director or Officer as part of our "Know Your Client" procedure required by law.

Firm Name _____

Registered Name of Entity	The Rohatyn Group Special Opportunity Partners, LP		
Registered Office Address	Street Address 615 South DuPont Highway		
	City Dover	State/Province Delaware	
	Country United States	Zip/Postal Code 19901	
	Tel. # main contact- 212-984-2918 or 212-984-2996 Fax # 212-682-9777		
E-mail Address michele.krieger@rohatyngroup.com or drew.phillips@rohatyngroup.com:			
Date of Incorporation	Month August Day 23 Year 2004	Jurisdiction of Incorporation/Formation Delaware	
Principal Operating or Billing Address (if different from above)	Street Address 280 Park Avenue, 27th Floor		
	City New York	State/Province NY	
	Country USA	Zip/Postal Code 10017	
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity	☐ Amalgamation	
	☒ Acquisition of shares by subscription	☐ Authorised signatory on bank account(s)	
	☐ Acquisition of shares by transfer	☐ Other (provide explanation)	
Public Company, print Stock Exchange Listing attach	Print Full Name of Stock Exchange listing		
	☐ Evidence of Stock Exchange listing; or	☐ Current set of financial Statements	
Private Company, print Names of Ultimate Beneficial owner(s)	Print Full Name of Ultimate Beneficial Owner(s)		
Beneficial owner(s) is a Trust, print name of Trust Trustee	Print Full Name of Trust		Print Full Name of Trustee
Partnership, print name Partnership and General Partner(s)	The Rohatyn Group Special Opportunity Partners, LP		TRG Allocation LLC
	Print Full Name of Partnership		Print Full Name of General Partner(s)
Private companies must attach:	☒ Copy of Incorporation Certificate	☒ Current certificate of good standing or similar documentation	☐ Individual documentation
Nicolas Rohatyn Print full name of person authorised to sign for and on behalf of the Company		Chief Executive Officer Current position of authorised person, Director or Officer	
Signature of person authorised to sign for and on behalf of the Company		10/07/2007 Date D / M / YR	

For office use only Approved by _____	Date _____ D / M / YR
--	--------------------------

NB: All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals

****NB:** All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals**

Delaware

PAGE 1

The First State

I, HARRIET SMITH WINDSOR, SECRETARY OF STATE OF THE STATE OF DELAWARE, DO HEREBY CERTIFY THE ATTACHED IS A TRUE AND CORRECT COPY OF THE CERTIFICATE OF LIMITED PARTNERSHIP OF "THE ROHATYN GROUP SPECIAL OPPORTUNITY PARTNERS, L.P.", FILED IN THIS OFFICE ON THE TWENTY-THIRD DAY OF AUGUST, A.D. 2004, AT 5:09 O'CLOCK P.M.



3845876 8100

040615676

Harriet Smith Windsor

Harriet Smith Windsor, Secretary of State

AUTHENTICATION: 3311373

DATE: 08-23-04

CERTIFICATE OF LIMITED PARTNERSHIP
OF
THE ROHATYN GROUP SPECIAL OPPORTUNITY PARTNERS, L.P.

This Certificate of Limited Partnership of The Rohatyn Group Special Opportunity Partners, L.P. (the "Partnership") is being duly executed and filed by the undersigned general partner (the "General Partner") to form a limited partnership under the Delaware Revised Uniform Limited Partnership Act (6 Del. C. Section 17-101, et seq.).

1. The name of the limited partnership formed hereby is The Rohatyn Group Special Opportunity Partners, L.P.

2. The address of the Partnership's registered office in the state of Delaware is 615 South DuPont Highway, County of Kent, City of Dover, State of Delaware 19901. The name of the Partnership's registered agent for service of process on the Partnership in the State of Delaware is National Corporate Research, Ltd.

3. The name and business address of the General Partner of the Partnership is as follows:

TRG Allocation LLC
280 Park Avenue, 27th Floor
New York, NY 10017

IN WITNESS WHEREOF, the undersigned has executed this Certificate of Limited Partnership of The Rohatyn Group Special Opportunity Partners, L.P. this 23 day of August, 2004.

**THE ROHATYN GROUP SPECIAL OPPORTUNITY
PARTNERS, L.P.**

By: TRG Allocation LLC
General Partner

By: *RL*
Name: Ross Lipson
Title: Authorized Person

9708955.1

State of Delaware
Secretary of State
Division of Corporations
Delivered 05:27 PM 08/23/2004
FILED 05:09 PM 08/23/2004
SRV 040615676 - 3845876 FILE

Delaware

PAGE 1

The First State

I, HARRIET SMITH WINDSOR, SECRETARY OF STATE OF THE STATE OF DELAWARE, DO HEREBY CERTIFY "THE ROHATYN GROUP SPECIAL OPPORTUNITY PARTNERS, L.P." IS DULY FORMED UNDER THE LAWS OF THE STATE OF DELAWARE AND IS IN GOOD STANDING AND HAS A LEGAL EXISTENCE SO FAR AS THE RECORDS OF THIS OFFICE SHOW, AS OF THE SIXTH DAY OF JULY, A.D. 2007.

3845876 8300

070784788



Harriet Smith Windsor

Harriet Smith Windsor, Secretary of State

AUTHENTICATION: 5821345

DATE: 07-06-07

Compliance Form for Companies/Trusts/Partnerships

For completion by:

Authorised Director or Officer as part of our "Know Your Client" procedure required by law.

Company Name _____

Registered Name of Entity	The Rohatyn Group Special Opportunity Fund Ltd.		
Registered Office Address	Street Address M&C Corporate Services Limited, PO Box 309GT, Ugland House, South Church Street		
	City GeorgeTown	State/Province Grand Cayman	
	Country Cayman Islands	Zip/Postal Code	
	Tel. # main contact- 212-984-2918 or 212-984-2996		Fax # 212-682-9777
	E-mail Address michele.krieger@rohatyngroup.com or at registered office: deana.hutchinson@maplesandcalder.com:		
Incorporation	Month August	Day 23	Year 2004
	Jurisdiction of Incorporation/Formation Cayman Islands		
If Operating Address (if different from above)	Street Address 280 Park Avenue, 27th Floor		
	City New York		State/Province NY
	Country USA		Zip/Postal Code 10017
Reason for requiring assistance	☐ Incorporation/Continuation of Entity		☐ Amalgamation
	☒ Acquisition of shares by subscription		☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer		☐ Other (provide explanation)
Public Company, print Exchange Listing	Print Full Name of Stock Exchange listing		
	☐ Evidence of Stock Exchange listing; or		☐ Current set of financial Statements
Investment Company, print name of Ultimate Beneficial owner(s)	The Investment Manager of the Fund is TRG Management LP		
	Print Full Name of Ultimate Beneficial Owner(s)		
Ultimate Beneficial owner(s) is a Trust, print name of Trust	Print Full Name of Trust		
	Print Full Name of Trustee		
Partnership, print name of Partnership and General Partner(s)	Print Full Name of Partnership		
	Print Full Name of General Partner(s)		
Documents companies must submit	☒ Copy of Incorporation Certificate ☒ Current certificate of good standing or similar documentation ☐ Individual documentation		
Signature of person authorised to sign for and on behalf of the Company	Signature: <u>Nicholas Rohatyn</u> Date: <u>10/07/2007</u>		
Signature of person authorised to sign for and on behalf of the Company	Signature: <u>Nicholas Rohatyn</u> Date: <u>10/07/2007</u>		

For use only by _____

Date _____
D / M / YR

****NB:** All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals**

****NB:** All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals**

Compliance Form for Companies/Trusts/Partnerships

Form for completion by:

Authorised Director or Officer as part of our "Know Your Client" procedure required by law.

Bermuda Company Name _____

Registered Name of Entity	The Rohatyn Group Special Opportunity Fund Ltd.		
Registered Office Address	Street Address M&C Corporate Services Limited, PO Box 309GT, Ugland House, South Church Street		
	City GeorgeTown	State/Province Grand Cayman	
	Country Cayman Islands	Zip/Postal Code	
	Tel. # main contact- 212-984-2918 or 212-984-2996		Fax # 212-682-9777
	E-mail Address michele.krieger@rohatyngroup.com or at registered office: deana.hutchinson@maplesandcalder.com:		
Date of Incorporation	Month August	Day 23	Year 2004
	Jurisdiction of Incorporation/Formation Cayman Islands		
Principal Operating or Address (if different from above)	Street Address 280 Park Avenue, 27th Floor		
	City New York		State/Province NY
	Country USA		Zip/Postal Code 10017
Reason for requiring compliance	☐ Incorporation/Continuation of Entity		☐ Amalgamation
	☒ Acquisition of shares by subscription		☐ Authorised signatory on bank account(s)
	☐ Acquisition of shares by transfer		☐ Other (provide explanation)
Public Company, print Stock Exchange Listing attach	Print Full Name of Stock Exchange listing		
	☐ Evidence of Stock Exchange listing; or		☐ Current set of financial Statements
Private Company, print names of Ultimate Beneficial owner(s)	The Investment Manager of the Fund is TRG Management LP		
	Print Full Name of Ultimate Beneficial Owner(s)		
Beneficial owner(s) is a Trust, print name of Trust Trustee	Print Full Name of Trust		Print Full Name of Trustee
Partnership, print name Partnership and General Partner(s)	Print Full Name of Partnership		Print Full Name of General Partner(s)
State companies must attach:	☒ Copy of Incorporation Certificate ☒ Current certificate of good standing or similar documentation ☐ Individual documentation		
Nicolas Rohatyn Print full name of person authorised to sign for and on behalf of the Company			
Chief Executive Officer Current position of authorised person, Director or Officer			
Signature of person authorised to sign for and on behalf of the Company			
Date 10/07/2007 D / M / YR			

Office use only Approved by _____	Date _____ D / M / YR
--------------------------------------	--------------------------

NB: All persons are required to complete Personal Declaration and compliance forms for Individuals

WK-139080

Certificate Of Incorporation

I, **DONNELL HARLEE DIXON** Senior Assistant Registrar of Companies of the Cayman Islands
DO HEREBY CERTIFY, pursuant to the Companies Law CAP. 22, that all requirements of the said
Law in respect of registration were complied with by

THE ROHATYN GROUP SPECIAL OPPORTUNITY FUND, LTD.

an Exempted Company incorporated in the Cayman Islands with Limited Liability with effect from
the 23rd day of August Two Thousand Four

Given under my hand and Seal at George Town in the
Island of Grand Cayman this 23rd day of August
Two Thousand Four



Senior Assistant Registrar of Companies,
Cayman Islands, B.W.I.

TRG MANAGEMENT LP

280 PARK AVENUE

27TH FLOOR

NEW YORK, NY 10017

(212) 984-2900

July 12, 2007

Diana Martin
Compliance Officer
Appleby
Canons Court
22 Victoria Street
PO Box HM 1179
Hamilton HM EX
Bermuda

Dear Diana:

Enclosed please find the original executed compliance forms for The Rohatyn Group Special Opportunity Fund, Ltd., The Rohatyn Group Special Opportunity Fund II, Ltd., and The Rohatyn Group Special Opportunity Partners LP. Should you require any additional information, do not hesitate to contact me at (212) 984-2996 or by e-mail at kari.quinn@rohatyngroup.com.

Regards,



Kari Bentley-Quinn
Legal and Compliance Assistant

THE ROHATYN GROUP

Diana Martin

From: Miranda, Alex [alex.miranda@dechert.com]
Sent: 10 July 2007 13:06
To: Diana Martin
Cc: Harrow, Andrew; Watteaux, Laurent; Benjamin, Zev
Subject: FW: Request for additional information - TRG Special Opportunity Master Fund -- Campos Verdes Investment

Dear Diana,

Please find attached information pertaining to the TRG group. Could you please let me know if this satisfies your request?

Kind regards,

Alex

From: Kari Bentley-Quinn [mailto:Kari.BentleyQuinn@rohatyngroup.com]
Sent: 10 July 2007 16:56
To: Miranda, Alex
Cc: Drew Phillips; Tomas Allende
Subject: Request for additional information - TRG Special Opportunity Master Fund -- Campos Verdes Investment

Dear Alex;

In response to your request for additional information, attached please find the following documents:

1. TRG Special Opportunity Partners L.P.
 - a. Executed Appleby Compliance form
 - b. Certificate of Limited Partnership dated August 23, 2004
 - c. Certificate of Good Standing dated July 6, 2007
2. The Rohatyn Group Special Opportunity Fund, Ltd.
 - a. Executed Appleby Compliance form
 - b. Certificate of Incorporation dated August 23, 2004
 - c. Certificate of Good Standing dated July 5, 2007
3. The Rohatyn Group Special Opportunity Fund II, Ltd.
 - a. Executed Appleby Compliance form
 - b. Certificate of Incorporation dated February 13, 2006
 - c. Certificate of Good Standing dated February 23, 2006

Please let me know if you require any additional information or documentation.

Thank you,

Kari Bentley-Quinn
Legal and Compliance Assistant
TRG Management LP
30 Park Avenue, 27th Floor
New York, NY 10017

10/07/2007

Uri.BentleyQuinn@rohatyngroup.com
Direct: (212) 984-2996
Fax: (917) 591-9287

This e-mail is from Dechert LLP, a law firm, and may contain information that is co

07/2007

na Martin

n: Miranda, Alex [alex.miranda@dechert.com]

: 04 July 2007 06:21

Diana Martin

Harrow, Andrew

ect: FW: Request for additional information - TRG Special Opportunity Master Fund

find attached additional compliance information for TRG entities.

Lee Bocker [mailto:lee.bocker@rohatyngroup.com]

03 July 2007 16:55

rand, Alex

rrow, Andrew; Joseph Carvin; Edward Ho; Getter, Douglas L; Watteaux, Laurent; Benjamin, Zev; Roberto Chute;

Allende; Drew Phillips; Michele Krieger

ct: RE: Request for additional information - TRG Special Opportunity Master Fund

alex,

use see the note sent to you from Tomas Allende on 6/29 at 4:01pm (attached). You can follow up with him
y with any additional information that you require.

s,

Miranda, Alex [mailto:alex.miranda@dechert.com]

Tuesday, July 03, 2007 11:49 AM

e Bocker

rrow, Andrew; Joseph Carvin; Edward Ho; Getter, Douglas L; Watteaux, Laurent; Benjamin, Zev

ct: RE: Request for additional information - TRG Special Opportunity Master Fund

lr. Bocker,

r to my e-mail below, would you be able to update us on the status of the information collection and of when you
to be able to send the hard copies to Appleby and scans to Dechert?

appy to discuss any questions you may have.

gards,

de Miranda

ate

t LLP

een Victoria Street

EC4V 4QQ

20 7184 7364 (direct)

79 5828 4294 (mobile)

2007

) 20 7184 7001 (general fax)

miranda@dechert.com

dechert.com

-mail is from Dechert LLP, a law firm, and may contain information that is confidential or privileged. If you are not intended recipient, please delete the e-mail and any attachments, and notify the sender. Dechert LLP is a limited liability partnership registered in England & Wales (Registered No. OC306029) and is regulated by the Law Society of England & Wales. A list of names of the members of Dechert LLP (who are solicitors or registered foreign lawyers) is available for inspection at its registered office, 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4QQ.

From: Miranda, Alex

Sent: 28 June 2007 19:56

To: 'lee.bocker@rohatyngroup.com'

Cc: Harrow, Andrew

Subject: Request for additional information - TRG Special Opportunity Master Fund

Dear Mr. Bocker,

In connection with the compliance check required by the Bermuda Monetary Authority for the friends and family investment round, we have been liaising with Appleby, Campos Verdes' Bermuda lawyers, to confirm what information they require to complete their KYC checks. Appleby have reviewed the documents you previously sent us and have requested the following additional information and documentation. In order to enable the transaction to close in a timely manner, please send originals directly to the attention of Diana Martin, at Appleby, Canon's Court, 22 Victoria Street, PO Box HM 1179, Hamilton HM EX, Bermuda, +1 441 298 3260. Please also send an electronic copy of the documents to my attention. We apologise for any inconvenience this may cause, however investors are required to satisfy Bermuda's compliance checks before investments can be made. We have been in constant discussion with Appleby to ensure that their information requests are kept to a minimum.

The information and documents required are as follows:

A certificate of good standing for TRG Special Opportunity Master Fund; and
information establishing the ownership of TRG Special Opportunity Master Fund:

If the owner is an individual:

proof of identity

proof of address; and

completed individual compliance form; or

If the owner is an entity

certificate of incorporation;

certificate of good standing;

compliance form

Please call me at your earliest convenience to discuss the corporate structure of TRG Special Opportunity Master Fund. I would like to ensure that the amount of documentation necessary to trace beneficial ownership is kept to a minimum and I may be able to assist you in doing so if I have a clear understanding of the corporate structure..

Kind regards,

Alex L. de Miranda

Associate

Dechert LLP

160 Queen Victoria Street

London EC4V 4QQ

UK

/2007

Diana Martin

From: Tomas Allende [mailto:tomas.allende@rohatyngroup.com]

Date: 29 June 2007 17:01

Miranda, Alex

Roberto Chute; Drew Phillips; Lee Bocker; Michele Krieger

Subject: RE: Request for additional information - TRG Special Opportunity Master Fund -- Campos Verdes Investment

Mr. Miranda,

In response to your request, attached please find the Certificate of Good Standing and the Certificate of Incorporation of TRG Special Opportunity Master Fund, as per your request for additional documentation (re: Campos Verdes Investment).

We will be sending the originals directly to the attention of Diana Martin, at Appleby, Canon Court, 22 Victoria Park, PO Box HM 1179, Hamilton HM EX, Bermuda, +1 441 298 3260.

If you require any further information do not hesitate contacting us at your convenience.

Regards,

Tomas Allende

Managing Director Argentina SRL

Av. del Libertador 1068 4° piso

Retiro, C1003ADN Buenos Aires, Argentina

Phone: (54 11) 5777-8704 / Fax: (5411) 5777-8712

Email: tallende@rohatyngroup.com

Lee Bocker

Thursday, June 28, 2007 6:21 PM

Michele Krieger

Roberto Chute; Tomas Allende; Drew Phillips

Subject: FW: Request for additional information - TRG Special Opportunity Master Fund -- Campos Verdes Investment

Michele,

Could you and/or Drew/Tomas speak to them?

Miranda, Alex [mailto:alex.miranda@dechert.com]

Thursday, June 28, 2007 2:56 PM

Lee Bocker

Drew, Andrew

Subject: Request for additional information - TRG Special Opportunity Master Fund

2007

Mr. Bocker,

In connection with the compliance check required by the Bermuda Monetary Authority for the friends and family investment round, we have been liaising with Appleby, Campos Verdes' Bermuda lawyers, to confirm what information they require to complete their KYC checks. Appleby have reviewed the documents you previously sent us and have requested the following additional information and documentation. In order to enable the transaction to close in a timely manner, please send originals directly to the attention of Diana Martin, at Appleby, Canon's Court, 22 Victoria Street, PO Box 1179, Hamilton HM EX, Bermuda, +1 441 298 3260. Please also send an electronic copy of the documents to the attention of Diana Martin. We apologise for any inconvenience this may cause, however investors are required to satisfy Bermuda's compliance checks before investments can be made. We have been in constant discussion with Appleby to ensure that information requests are kept to a minimum.

The information and documents required are as follows:

A certificate of good standing for TRG Special Opportunity Master Fund; and
Information establishing the ownership of TRG Special Opportunity Master Fund:

If the owner is an individual:
Proof of identity

- ii. proof of address; and
- iii. a completed individual compliance form; or

If the owner is an entity:
Certificate of incorporation;

- ii. a certificate of good standing;
- iii. a compliance form

Please call me at your earliest convenience to discuss the corporate structure of TRG Special Opportunity Master Fund. I would like to ensure that the amount of documentation necessary to trace beneficial ownership is kept to a minimum and I would be able to assist you in doing so if I have a clear understanding of the corporate structure..

Regards,

Diana de Miranda
Associate
Dechert LLP
160 Queen Victoria Street
London EC4V 4QQ

Tel: (020) 7184 7364 (direct)
Tel: (020) 79 5828 4294 (mobile)
Tel: (020) 7184 7001 (general fax)
Email: dmiranda@dechert.com
Website: www.dechert.com

This e-mail is from Dechert LLP, a law firm, and may contain information that is confidential or privileged. If you are not the intended recipient, please delete the e-mail and any attachments, and notify the sender. Dechert LLP is a limited liability partnership registered in England & Wales (Registered No. OC306029) and is regulated by the Law Society of England & Wales. A list of names of the members of Dechert LLP (who are solicitors or registered foreign lawyers) is available for inspection at its registered office, 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4QQ.

1/2007